

Concorde Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvevénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetnek. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

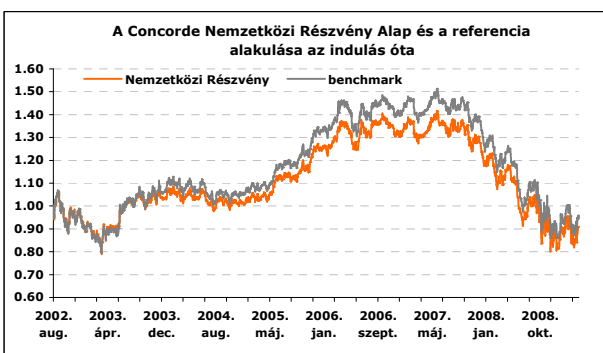
Magas Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

Biztonságra törekvő
Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvevénypiacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandók kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek


Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

2009.03.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,989,938	104.67%
Folyószámla, készpénz	12,861	0.34%
Egyéb követelés	255,984	6.72%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	204,905	5.38%
Diszkontkincstárjegyek	204,905	5.38%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,515,732	92.23%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,515,732	92.23%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	456	0.01%
Kötelezettségek összesen	-177,971	-4.67%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-13,690	-0.36%
Egyéb kötelezettség	-164,281	-4.31%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,811,966	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.908441	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	41,940	1.10%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	50.0%
Euróövezet	17.8%
Nagy Britannia	9.4%
Azsia	15.7%
Egyéb országok	7.2%

Portfólió összetétel



Részvények	92.2%
DKJ	7.8%
Egyéb eszközök	0.0%

Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi Részvény	referencia hozam
2002**	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
2007	-3.47%	-3.33%
2008	-33.05%	-35.12%
indulástól (2434 nap)	-1.45%	-0.63%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-17.39%	-16.54%	-12.47%	-2.52%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvevénypiacok

A közép-európai részvevénypiacokat a vevők dominálták márciusban. Az időszak nyertese a cseh PX Index volt, mely több mint 15%-ot emelkedett. Az OMV a MOL-ban lévő több, mint 20 százalékos részesedését eladta a negyedik legnagyobb orosz olajcégnek, a Szurgutnyeftgaznak. A részvevényeként több, mint 19.000 forintért cserélt gazdát (március 31-én az árfolyam 10.355 Ft-on zárt.). A magyar blue chippek, a Telekomot kivéve, pluszban zárták a hónapot.

Nemzetközi részvevénypiacok

Márciusban a nemzetközi részvevénypiacokat a vevők dominálták, annak ellenére, hogy továbbra is kedvezőtlen makro adatok láttak napvilágot. Japánban például az export és az ipari termelés év/év alapon megközelítőleg 50%-al esett vissza. A FED bejelentette, hogy 300 milliárd dollár értékben fog hosszú állampapírokat vásárolni. Az euró a hónapban több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral, japán jennel és az angol fonttal szemben. Az időszak legjobban teljesítő indexe a Nasdaq volt.

Hazai kötvénypiac

Márciusban a jegybank nem változtatott az irányadó kamaton, így az 9,5% maradt. A hónap végén az S&P levágta BBB-ről BBB- -ra a magyar hosszútávú devizaadósság besorolásunkat. Ezt egy nappal később a Moody's leminősítése követte. A forint árfolyama a dollárral szemben stagnált, az euróval szemben pedig kis mértékben gyengült. A hónapban a hozamgörbe hosszú végén nagymértékű hozamemelkedés zajlott le. Az ÁKK pedig rövid futamidejű állampapírok visszavásárlásába kezdett.

Márciusban vételi pozíciót nyitottunk a kínai részvevényiacot lefedő ETF-ben (FXI), melyet a hónap második felében le is zártunk. Az alap angol részvevényiaci kitettséget csökkentettük az időszakban.

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2