

## 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 részvénypiacok 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 képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

**Magas Kockázat**

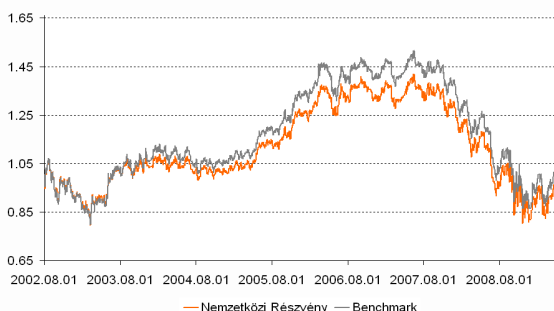
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

**Biztonságra törekvő**
**Dinamikus**

### Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvénypiacok 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

Nemzetközi Részvény és a referencia alakulása az indulástól


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

2009.04.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4,240,972</b>	<b>110.97%</b>
Folyószámla, készpénz	12,097	0.32%
Egyéb követelés	225,721	5.91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	176,044	4.61%
Diszkontkincstárjegyek	144,336	3.78%
Magyar Államkötvények	31,708	0.83%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,826,013	100.11%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,826,013	100.11%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,097	0.03%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-419,317</b>	<b>-10.97%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-5,458	-0.14%
Egyéb kötelezettség	-413,860	-10.83%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,821,655</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.940148</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>38,799</b>	<b>1.02%</b>

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.7%
Euró-zóna	18.3%
Nagy Britannia	8.2%
Azsia	15.5%
Egyéb országok	8.3%

### Portfólió összetétel



Részvények	99.9%
DKJ	0.1%
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 (2464 nap)	-0.93%	-0.26%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-18.26%	-15.82%	-11.03%	-2.07%

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvénypiacok:

A márciusban jónak induló hangulat áprilisban is kitartott a nemzetközi tőkepiacokon, mely kedvezően hatott a régiós részvénypiacok teljesítményére. A CETOP Index forintban több, mint 10%-ot emelkedett. Az OTP és a MOL éves közgyűlésén bejelentette, hogy a 2008-as évre nem fog osztalékot fizetni a befektetőknek. A bank esetében nem kapott támogatást az a javaslat, amelynek értelmében egy részvényes az általa birtokolt csomag értékétől függetlenül legfeljebb 10%-kal szavazhatott volna.

#### Nemzetközi részvénypiacok:

A nemzetközi részvénypiacokat áprilisban továbbra is a vevők dominálták. A hónap végén napvilágot látott az első negyedéves amerikai GDP adat, mely rendkívüli visszaesésről tanúskodott. Fő oka a magas készletleépítés volt. A fejlett piaci hosszú futamidejű állampapírok piacait elkerülték a vevők, így a hónapban emelkedtek azok hozamai. Az euró és a dollár kis mértékben gyengült a fejlődő piaci devizákkal szemben.

#### Hazai kötvénypiac:

Áprilisban a régiós jegybankok nem változtattak az alapkamatokon, így a magyar 9,5%, a lengyel 3,75%, a cseh alapkamat pedig 1,75% maradt. A nemzetközi tőkepiacokat uraló jó hangulat kedvezően hatott a magyar államkötvényekre is, így a rövid és a hosszú hazai állampapírok esetében is csökkentek a hozamok. A fejlődő piaci és a közép-európai devizák is erősödtek az euróval és a dollárral szemben.

#### Költségek

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