



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 túltejesítése.

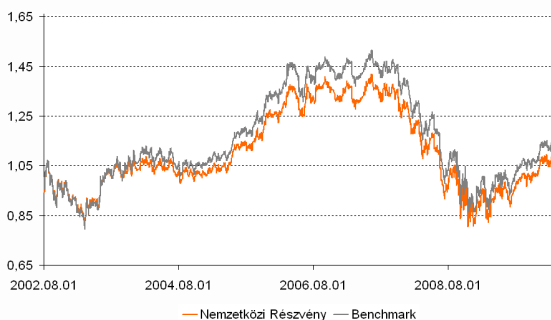
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Magas Kockázat
			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvénypiacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandóak 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

2010.02.26	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,707,344	103.71%
Folyószámla, készpénz	99,979	1.82%
Egyéb követelés	391,334	7.11%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	272,330	4.95%
Diszkontkincstárjegyek	272,330	4.95%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	4,943,701	89.83%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,943,701	89.83%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-204,177	-3.71%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-12,452	-0.23%
Egyéb kötelezettség	-191,724	-3.48%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,503,167	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.080529	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.8%
Euróövező	17.2%
Nagy Britannia	9.4%
Azsia	16.6%
Egyéb országok	9.0%

Portfólió összetétel



Részvények	89.8%
DKJ	10.2%
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%
2009	23.65%	26.31%
indulástól (2766 nap)	1.01%	1.82%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
25.47%	-6.10%	-7.60%	0.85%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Februárban a régiós indexek lényegesen alulmúlták a fejlett piaci indexeket. A Magyar Telekom bejelentette, hogy a tavalyi év után ismét 74 forintnyi osztalékot fog fizetni. A cég árfolyama több, mint 1%-ot emelkedett az időszakban. Továbbá egy részvény-visszavásárlási programot is bejelentettek. A MOL a piac várakozásától lényegesen elmaradó negyedik negyedéves eredménnyel állt elő. A MOL árfolyama esett februárban.

Nemzetközi részvények:

Az amerikai jegybank a diszkontrátát, mely a kereskedelmi bankoknak nyújtott rövid távú hitelek kamata, 0,5%-ról 0,75%-ra emelte. A dollár az euróval szemben februárban tovább erősödött. Február második felében a német kancellár és az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a görögöknek szigorú megszorításokba kell kezdeniük márciustól. Az amerikai piac felültejesítették az európai és a japán tőzsdéket.

Hazai kötvénypiac:

Februárban napvilágot látott a decemberi hó/előző hó alapú ipari termelés alakulása, mely a vártnál gyengébb képet mutatott. Az infláció pedig év/előző év alapon 6,4% lett. A magyar állampapírok felértékelődése februárban sem torpant meg. A rövid és hosszú állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A Jegybank 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint stabil maradt az euróval szemben.

Költségek

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