



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.

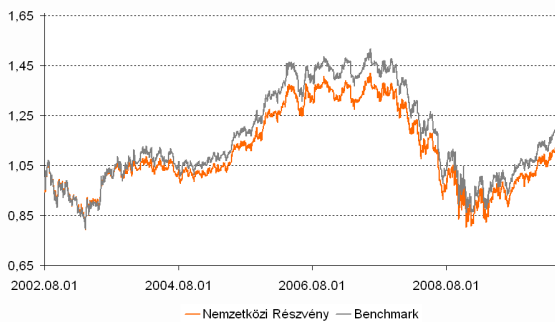
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 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

2010.03.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,965,396	104.59%
Folyószámla, készpénz	111,145	1.95%
Egyéb követelés	482,398	8.46%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	288,748	5.06%
Diszkontkincstárjegyek	158,798	2.78%
Magyar Államkötvények	129,949	2.28%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	5,083,106	89.12%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	5,083,106	89.12%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-261,705	-4.59%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-19,236	-0.34%
Egyéb kötelezettség	-242,469	-4.25%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,703,691	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.136698	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.1%
Euróövező	17.1%
Nagy Britannia	10.0%
Azsia	16.5%
Egyéb országok	9.3%

Portfólió összetétel



Részvények	89.1%
DKJ	10.9%
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 (2799 nap)	1.67%	2.28%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
25.13%	1.67%	-4.48%	1.65%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A márciusi hónap „nyertese” a régióban a BUX index volt a maga 14%-os szárnyalásával. Az OTP visszafizette a kormánynak márciusban az egy éve felvett 1,4 milliárd eurós kölcsön másik felét. A gyógyszergyártók közül az Egis mintegy 9,5%-kal emelkedett, míg a Richter 3,2%-kal. Utóbbi bejelentette, hogy kutatási együttműködésre lépett az indiai Anstron Research Ltd.-vel generikus gyógyszerek kifejlesztése érdekében.

Magyar állampapírpia:

A hónap második felében a Magyar Nemzeti Bank 5,75%-ról 5,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 7%-ról 6,5%-ra csökkentette az alapkamatot. A magyar forint alapú állampapírok hozamai a rövid és a hosszabb oldalon egyaránt csökkentek. A hozamgörbe rövid oldalán a hozamok elérték a mindenkori minimum szintet. A forint az időszakban kis mértékben erősödött az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiacok:

Szárnyaltak a vezető fejlett piaci részvényindexek márciusban. A kőolaj ára szintén szárnyalt (+5,1%), a hónap végén 83,8 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábján. Az amerikai és a japán tíz éves futamidejű állampapírok hozamai emelkedtek az időszak során, míg a német azonos hozamszint változatlan maradt.

Költségek

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