



GLOBESERV - MARCO POLO NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

HAVI PORTFOLIÓ JELENTÉS

2015. február 27.

"A" SOROZAT

Összesített nettó eszközérték
"A" és "B" sorozat együtt
Összesített darab szám:

173 749 918 Ft
273 431 442

"A" sorozat nettó eszközértéke:
Befektetési jegyeinek száma:
1 jegyre jutó nettó eszközértéke

173 749 918 Ft.
273 431 442 db.
0,635442

A PORTFOLIÓ ÖSSZETÉTELE "A" ÉS "B" SOROZAT EGYÜTT

Az alap összetétele	Ezer Ft.	Százalék
Pénzeszközök, betétek	48 306	27,80%
Állampapír	0	0,00%
Részvény	13 277	7,64%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	127 707	73,50%
Egyéb követelések	29	0,02%
Értékpapírokkal kapcsolatos követelések	16	0,01%
Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	-14 832	-8,54%
Egyéb kötelezettségek	-753	-0,43%
Nettó eszközérték összesen	173 750	
Nettó összesített kockázati kitettség mértéke		81,14%

"A" SOROZAT HOZAMADATAI

	Alap	Referencia (RMAX)
Globeserv-Marco Polo Alap		
3 hónap * 2014.10.31 - 2015.02.27	7,66%	0,21%
6 hónap * 2014.07.31 - 2015.02.27	-28,18%	1,16%
12 hónap 2014.01.31 - 2015.02.27	-19,05%	3,42%

Elmúlt 5 év hozamadatai

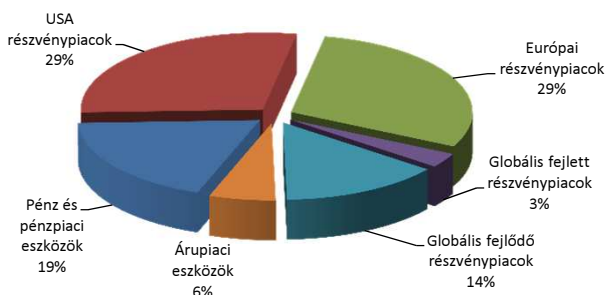
	2010	2011	2012	2013	2014
Alap	30,00%	-23,76%	-13,24%	-50,96%	-9,39%
RMAX	5,53%	5,19%	8,52%	5,71%	3,31%

* nominális hozamadat

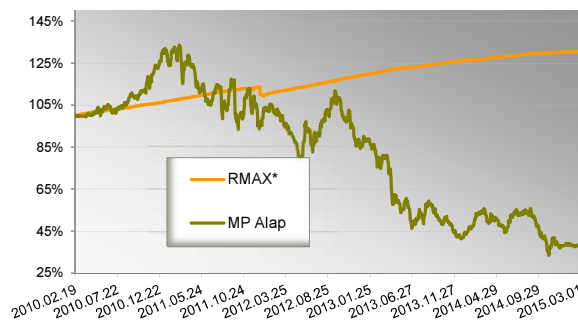
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy kockázatmentes hozam feletti hozamot biztosítson a Befektetők részére azáltal, hogy közép illetve hosszú távon a gazdasági ciklusokat kihasználva részesül a globális részvénypiacok teljesítményéből. Ennek érdekében az Alapkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására. A kockázatmegosztás érdekében az Alapkezelő nagy hangsúlyt helyez a földrajzi diverzifikációra, így az Alap lefedi mind a fejlett országok (például Észak-Amerika, Egyesült Királyság, Németország), mind a fejlődő országok (például Kína, Dél-Korea, Brazília) részvénypiacait. Az adott piaci körülmények közötti legjobb hozam-kockázat páros elérése érdekében az Alap bankbetéteket, kötvényeket, egyéb pénzügyi eszközöket, illetve áruipiaci instrumentumokat és származtatott termékeket is tarthat eszközei között.

Az Alap portfólióját jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, és az Alapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények) is fektetni.



"A" SOROZAT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE ÉS A REFERENCIAINDEX ALAKULÁSA



*Hatályos 2011.12.23-tól. Előtte: RMAX+2%.

PIACI ESEMÉNYEK

Februárban a piacokat pozitív és negatív hatások is érték, ennek ellenére a hónapot a részvényindexek emelkedése jellemezte. A hónap első hetében az EKB bejelentette, hogy a görög állampapírokat nem fogadja el fedezetként hitelprogramjaiban, így Görögország csak drágább forrásokhoz juthat hozzá, és az esedékes fizetési kötelezettségei miatt nehéz helyzetbe kerül. A külső (EU) segítségért cserébe elvárt megszorítások az új kormány választási ígéreteivel ellentétesek, így a megállapodás részleteinek kidolgozása hosszadalmas és nehézkes lesz.

A hónap eredménye, hogy még 4 hónapig meghosszabbították a korábban az országnak ítélt mentőcsomagot, illetve az EKB is bejelentette, hogy befogadja a görög állampapírokat és így biztosítja a likviditást a görög bankrendszernek. Pozitív hír volt, hogy az orosz-ukrán konfliktus kapcsán tűzszüneti megállapodás született. Az Egyesült Államokban nyilvánosságra hozták a FED januári ülésének jegyzőkönyvét, mely szerint a döntéshozók többsége későbbre halasztaná a kamatemelést – többek között a bizonytalan gazdasági növekedés, az olajáresés kockázatai és az orosz-ukrán konfliktus miatt. Februárban azonban már némi pozitív változás volt érzékelhető. A FED elnök-asszony szenátusi meghallgatásán már pozitív makro folyamatokról és közép távon elérhető 2%-os inflációról beszélt, ugyanakkor azt is mondta, a jelenlegi gazdasági környezet nem indokol monetáris szigorítást, illetve a kamatemelés előtt egyértelműen változtatnak az iránymutatáson.

Februárban új csúcsra mentek a vezető amerikai indexek, forintban tekintve az S&P 500 Index 3,6%-ot, a Nasdaq100 5,1%-ot, a Russell 2000 (amerikai kis kapitalizációjú) 3,9%-ot, a DAX 3,8%-ot emelkedett. Az áruipiacok vegyes képet mutattak, a hónap során a WTI 3,2%-ot, a Brent 18,1%-ot emelkedett. Az arany 5,1%-ot, az ezüst 4%-ot esett.

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Globeserv - Marco Polo Nemzetközi Részvény Alap (korábban Reálszisztéma - Marco Polo Nemzetközi Részvény Származtatott Alap) Kezelési Szabályzata 2015. február 20-tól megváltozott. Az Alap Kezelési Szabályzata és tájékoztatója megtekinthető a Forgalmazó helyeken, a Kibocsátó székhelyén illetve a Vezető Forgalmazó és az Alapkezelő hivatalos honlapján.
Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó hivatalos honlapja: <http://www.globeserv.hu>, <http://www.rbroker.hu>

ALAPADATOK

A Marco Polo Alap indulási árfolyama:	1,669644 (2010.02.19)
Befektetési jegy alcímlet és devizanem:	1 HUF
Benchmark (referencia index):	RMAX Index
ISIN Kód	HU0000702832
Eszköz csoport allokáció:	Nemzetközi részvény túlsúlyos alap
Optimális befektetési időtáv:	5 év
Éves alapkezelési díj:	1%
Éves forgalmazási díj:	1%
Eladási jutalék:	A befizetett összeg maximum 5%-a*
Visszavásárlási jutalék:	1 éven belül: 5%; 1 év és 2 év között: 3%; 2 év és 3 év között: 1%; 3 éven túl: nem kerül felszámításra
Alapkezelő:	Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. (korábban: Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.) 1062 Budapest, Váci út 1-3. C ép. 6. em.
PSZÁF eng. száma, kelte:	EN-III/ÉA-10/2010; 2010. január 19.
Letétkezelő:	MKB BANK Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.)
Vezető forgalmazó:	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. 1053 Budapest, Kossuth Lajos u.4

* A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhat.

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, a visszaváltási jutalék és a számlavezetési költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója, illetve a Kiemelt Befektetői Információ - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtekinthető a Forgalmazó helyeken, a Kibocsátó székhelyén illetve az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó hivatalos honlapján, a www.globeserv.hu, a www.rbroker.hu oldalakon, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu weboldalon.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Javasoljuk, hogy az Magyar Nemzeti Bank által jóváhagyott Kezelési szabályzatot és Tájékoztatót - mely egyéb információkat is tartalmaz - figyelmesen olvassa át, óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat, mielőtt meghozza befektetési döntését. A kockázatokról szóló részletes ismertetés a Tájékoztató „A kockázatok” című szakaszában található. A befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet érhetnek, mint a befizetett összeg. A jelentésben megjelölt teljesítmény magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítmény reprezentáló adat.

A Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A jelen Portfólió jelentést a Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: ÁPTF 100.022/94.) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. (tev.eng.sz PSZÁF III/73.008/1998), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Elérhetőség

Cím: 1062 Budapest, Váci út 1-3. C ép. 6. em.
Tel: 06 1 803 8421
Fax: 06 1 803 8426
Email: info@globeserv.net

<http://globeserv.hu>