

**Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap\***

Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.02.29	1,172,020,977	1.013378			
indulástól (42 nap)	1,172,020,977	1.013378			

\* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési poilitkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.02.29	Összeg / érték (Ft) (USD)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-25,777,399</b>	<b>-2.20%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-1,276,786</b>	<b>-0.11%</b>
Alapkezelői díj	-927,460	-0.08%
Letékezelői díj	-115,613	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-32,250	0.00%
PSZÁF díj	-23,186	0.00%
Könyvelői díj ***	-29,634	0.00%
Egyéb kötelezettség	-24,500,613	-2.09%
<b>Eszközök</b>	<b>1,197,798,376</b>	<b>102.20%</b>
Folyószámla, készpénz	233,815	0.02%
Egyéb követelés	9,663,161	0.82%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	102,711,335	8.76%
Diszkontkincstárjegyek	102,711,335	8.76%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	1,085,190,065	92.59%
Hazai részvények	300,717,465	25.66%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	784,472,600	66.93%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
0	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1,172,020,977</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	387,548,377	33.07%
Külföldi befektetések	784,472,600	66.93%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.013378</b>	

**A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása**

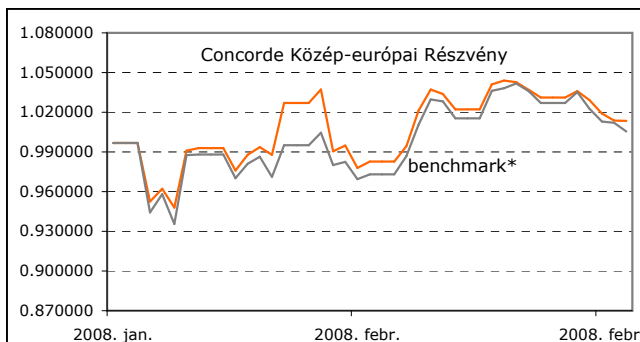
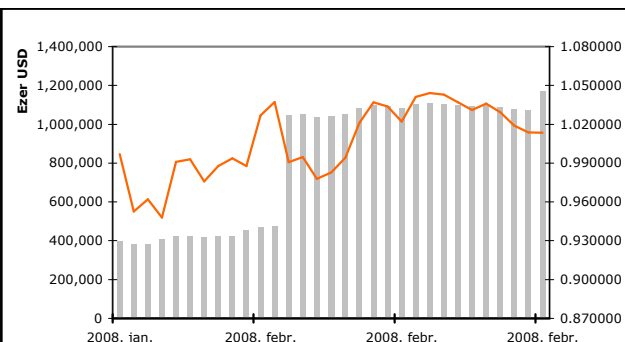
Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekre fekteti. Emellett magyar és külföldi államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tarthatja. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb-kockázatát (fedezeti ügylet) és egyéb befektetési kockázatot, illetve arbitrázs célokat szolgál, illetve csökkenti az Alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása). A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített értéke az Alap nettó eszközértékének 30%-át nem haladhatja meg. E korlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézzettel állampapírra kötött repó ügylet.

\*\*A benchmark minden hónap elejétől egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

**Mi történt februárban?**

Február során az amerikai gazdaság fundamentumaival kapcsolatos vélemények tovább romlottak, a kedvezőtlen makro adatok a gazdaság egyértelmű lassulásáról árulkodnak. Nem sikerült visszaállítani a Fed-nek a fogyasztói bizalmat és a vásárlókedvet a sorozatos kamatcsökkentésekkel. Az amerikai tőzsdeindexek kivétel nélkül gyengültek februárban: az S&P500 3,48%-kal, a Dow Jones 3,04%-kal értékelődött le, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 4,95%-kal esett. Európában a DAX 1,51%-kal ért kevesebbet, viszont a FTSE 1%-kal erősödni tudott. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 0,74%-kal gyengült. Bár az amerikai negyedéves gyorsjelentések többnyire meghaladták az elemzői várakozásokat, ugyanakkor a vállalatok lefelé módosították előrejelzéseiket. A pénzügyi szektorban a hitelgarantőrök (MBIA és Ambac) kerültek a figyelem középpontjába. Hatalmas kötvényállományt biztosítanak, és ezért esetleges összeomlásuk alapjaiban rendítené meg a pénzügyi rendszert. Hónap végén az olaj ára átlépte a 100 dollárt, az arany ára pedig lassan az 1000 dollárt ostromolja. A forint erősödött a dollárral és gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 172,49, míg 1 euróért 262,17 forintot adtak. Az Alap februárban mérsékelte a KGHM, MOL és Richter részvények portfólióbeli arányát.

\*\*\* Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

**A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól\***

**Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az indulástól**


Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 www.concordealapkezelzo.hu

Az alap múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.