

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			
2008.03.31	1,195,168,232	0.996313			
indulástól (73 nap)	1,195,168,232	0.996313			

* 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.

2008.03.31	Összeg / érték (Ft) (USD)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-627,286,908	-52.49%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-272,460,747	-22.80%
Alapkezelői díj	-1,915,386	-0.16%
Letékezői díj	-32,250	0.00%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-54,600	0.00%
PSZÁF díj	-1,683	0.00%
Könyvelői díj ***	-140,110,425	-11.72%
Egyéb kötelezettség	-354,826,161	-29.69%
Eszközök	1,822,455,140	152.49%
Folyószámla, készpénz	757,767	0.06%
Egyéb követelés	269,390,403	22.54%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	130,066,170	10.88%
Diszkontkincstárjegyek	130,066,170	10.88%
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	1,422,240,800	119.00%
Hazai részvények	361,585,620	30.25%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	1,060,655,180	88.75%
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%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,195,168,232	100.00%
Belföldi befektetések	134,513,052	11.25%
Külföldi befektetések	1,060,655,180	88.75%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.996313	

A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása

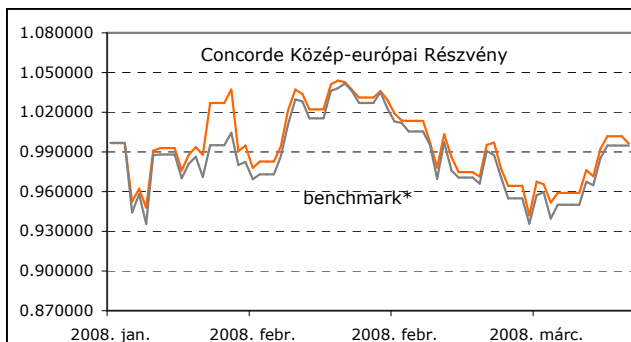
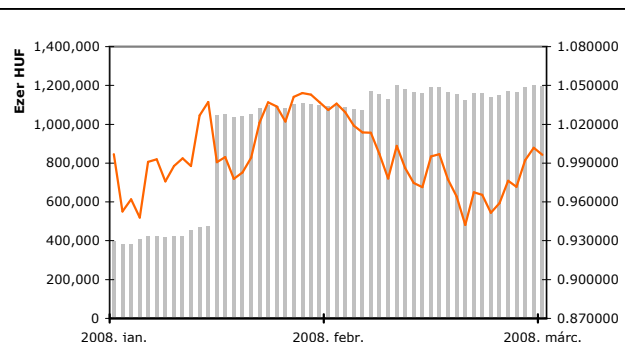
Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekre fekteti. Emellett magyar és külföldi államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt 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 körbe nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézzel 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 márciusban?

Márciusban továbbra is a pénzügyi szektor szolgáltatta a meghatározó híreket: az ötödik legnagyobb amerikai befektetési bank, a Bear Sterns csődközeli helyzetbe került, részvényesei néhány óra leforgása alatt befektetésük jelentős részét bukták el. A vagyonkezelői piacon meghatározó szerepet betöltő UBS - ezúttal 19 milliárd dollár értékben - újabb leírásra kényszerült. A Fed következetesen folytatta mentő akciót, ezúttal 75 bázisponttal (2,25%-ra) csökkentette az irányadó rátát. Némileg enyhült a helyzet a hónap második felében, összességében magas volatilitás mellett stagnáltak az amerikai indexek: az S&P500 minimálisan (0,6%-kal) gyengült, a Nasdaq kis mértékben erősödött (+0,34%), míg a Dow Jones közel nullában (-0,03%) zárt. Európában nem volt ilyen kedvező a helyzet, a FTSE 2,85%-kal esett, de még így is felültejesítette a 3,16%-kal leértékelődő DAX-ot. A közép-európai régióra vonatkozó CETOP index 1,14%-kal ért kevesebbet. A dollár - elsősorban az európai és amerikai kamatkülönbözetnek köszönhetően - tovább gyengült (márciusban 4,18%-kal) az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 110\$ feletti árával. A forint a magyar kormányválság ellenére meglepően erős maradt, erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 164,315, míg 1 euróért 259,81 forintot adtak. Az Alap március folyamán növelte a KGHM, PGNiG, PKN és PKO részvényekben meglévő pozícióját, mérsékelte viszont az Erste részesedését.

*** 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.concordealapkezelo.hu

Az alap múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában 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.