

**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			
2008.05.31	2,141,876,038	1.020033			
indulástól (134 nap)	2,141,876,038	1.020033			

\* 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.

2008.05.31	Összeg / érték (Ft) (USD)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-62,904,349</b>	<b>-2.94%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-4,083,870</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelői díj	-2,978,486	-0.14%
Letékezelői díj	-191,537	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-32,250	0.00%
PSZÁF díj	-68,250	0.00%
Könyvelői díj ***	-255,909	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-58,820,479	-2.75%
<b>Eszközök</b>	<b>2,204,780,387</b>	<b>102.94%</b>
Folyószámla, készpénz	27,562,822	1.29%
Egyéb követelés	33,605,279	1.57%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	152,530,385	7.12%
Diszkontkincstárjegyek	152,530,385	7.12%
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	1,991,081,901	92.96%
Hazai részvények	526,986,560	24.60%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	1,464,095,341	68.36%
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>2,141,876,038</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	677,780,697	31.64%
Külföldi befektetések	1,464,095,341	68.36%
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>1.020033</b>	

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

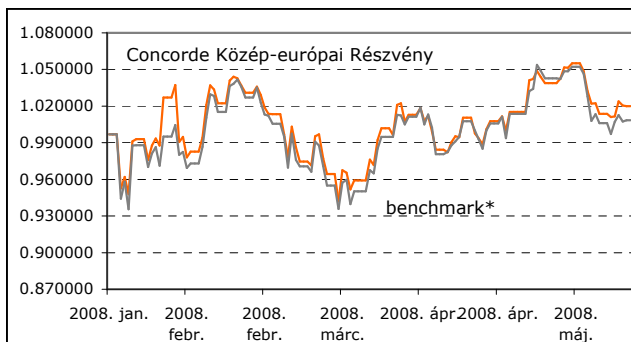
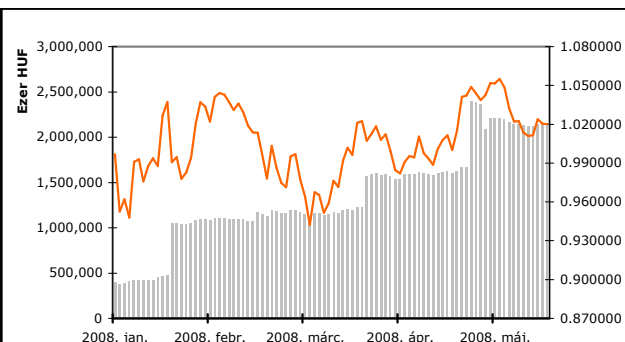
**A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása**

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 kamatlábakockázatát (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 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 májusban?**

Recesszióban van-e az amerikai gazdaság? Mennyire befolyásolja a nemzetközi hangulat a kelet-közép-európai tőzsdék teljesítményét? Leginkább ezek a kérdések foglalkoztatják a régiós befektetőket, ennek megfelelően iránykeresés jellemezte az egész hónapot. A BUX gyakorlatilag stagnált, a lengyel WIG 0,59%-kal értékelődött le májusban, míg a cseh PX 4,67%-kal erősödött a hónap során. A lengyel technológiai szektor különösen gyengén szerepelt, a teljesítményét reprezentáló WIGIT index 7,99%-kal gyengült. Tovább folytatódik az ingatlanpiaci vészőfutása is, ami erőteljesen megnyilvánult a régiós ingatlanfejlesztők árfolyamában: az Orco 7,89%-ot esett, az Ablon 9,55%-ot zuhant, de az ECM-et (-3,7%) vagy a Graphisoft Parkot (-2,68%) sem kímélték. A Richter, mely növekvő profitról, de csökkenő értékesítési kilátásokról számolt be, több mint 1,5%-ot emelkedett. Az OTP és a MOL nullában zárta a hónapot, a bankpáron a Citigroup vételre ajánlása sem segített. A Magyar Telekom a hónap közepén kifizette az osztalékot és bővülő árbevétellel zárta a negyedévet. A közép-európai országok teljesítményét mérő CETOP index 4,63%-kal ért többet köszönhetően elsősorban az erős régiós devizáknak. A cseh korona 0,69%-kal, a lengyel zloty pedig 2,35%-kal erősödött az euróval szemben, míg 1 euróért 240,8 forintot adtak a hónap utolsó napján. Májusban Ablon, BRE Bank és Horvát Telekom részvényeket vásároltunk az Alapba, valamint emeltünk az OTP és Pegas portfólióbeli arányán. A vételekkel szemben Erste és Komercni Bank súlycsökkentések álltak.

**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.