



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

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111			
2009.03.31	4,482,309,545	0.545130			
indulástól (438 nap)	4,482,309,545	0.545130			

\* 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 politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2009.03.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4,908,294</b>	<b>109.50%</b>
Folyószámla, készpénz	8,675	0.19%
Egyéb követelés	861,712	19.22%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	337,495	7.53%
Diszkontkincstárjegyek	225,005	5.02%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	112,490	2.51%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,700,390	82.56%
Hazai részvények	665,244	14.84%
Külföldi részvények	3,035,147	67.71%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	22	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-425,985</b>	<b>-9.50%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,703	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-414,282	-9.24%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>4,482,310</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.545130</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>85,190</b>	<b>1.90%</b>

**A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása**  
Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe 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 hitelintézettel 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 a hónap során?**

**Régiós részvénypiacok**

A közép-európai részvénypiacokat a vevők dominálták márciusban. Az időszak nyertese a cseh PX Index volt, mely több mint 15%-ot emelkedett. Az OMV a MOL-ban lévő több, mint 20 százalékos részesedését eladta a negyedik legnagyobb orosz olajcégnek, a Szurgutnyeftegaznak. A részvények között több, mint 19.000 forintért cserélt gazdát (március 31-én az árfolyam 10.355 Ft-on zárt.). A magyar blue chippek, a Telekomot kivéve, pluszban zárták a hónapot.

**Nemzetközi részvénypiacok**

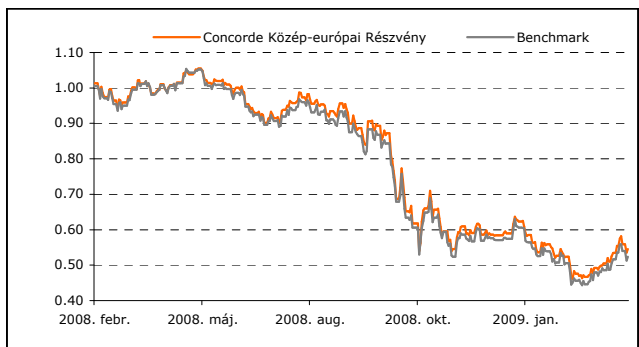
Márciusban a nemzetközi részvénypiacokat a vevők dominálták, annak ellenére, hogy továbbra is kedvezőtlen makro adatok láttak napvilágot. Japánban például az export és az ipari termelés év/év alapon megközelítőleg 50%-al esett vissza. A FED bejelentette, hogy 300 milliárd dollár értékben fog hosszú állampapírokat vásárolni. Az euró a hónapban több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral, japán jennel és az angol fonttal szemben. Az időszak legjobban teljesítő indexe a Nasdaq volt.

**Hazai kötvénypiac**

Márciusban a jegybank nem változtatott az irányadó kamaton, így az 9,5% maradt. A hónap végén az S&P levágta BBB-ről BBB- -ra a magyar hosszútávú devizaadósság besorolásunkat. Ezt egy nappal később a Moody's leminősítése követte. A forint árfolyama a dollárral szemben stagnált, az euróval szemben pedig kis mértékben gyengült. A hónapban a hozamgörbe hosszú végén nagymértékű hozamemelkedés zajlott le. Az ÁKK pedig rövid futamidejű állampapírok visszavásárlásába kezdett.

Az elmúlt hónapban visszacseréltünk TPSA részvényeket Magyar Telekomra, valamint emeltünk a MOL és PKO Bank portfólióbeli arányán.

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



**A legfőbb indexek teljesítménye**

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	8.65%	-9.56%
DAX	6.27%	-15.08%
WIG	10.16%	-15.53%
PX	16.98%	-12.64%
CETOP	13.36%	-22.47%
<b>USA</b>		
S&P 500	8.54%	-11.67%
Dow Jones	7.73%	-13.30%
Nasdaq	10.94%	-3.07%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	1.24%	1.68%
MAX	-1.77%	-9.36%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezezo.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 befektetőnek 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.