



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			
2009.05.29	4,120,791,189	0.631900			
indulástól (497 nap)	4,120,791,189	0.631900			

* 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.

2009.05.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,406,064	106.92%
Folyószámla, készpénz	26,865	0.65%
Egyéb követelés	110,015	2.67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	417,070	10.12%
Diszkontkincstárjegyek	273,354	6.63%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	143,716	3.49%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,852,114	93.48%
Hazai részvények	803,705	19.50%
Külföldi részvények	3,048,409	73.98%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-285,273	-6.92%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-9,536	-0.23%
Egyéb kötelezettség	-275,737	-6.69%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,120,791	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.631900	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	7,602	0.18%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:

A márciusban induló kedvező tőkepiaci hangulat májusban is kitartott. Saját devizában a régió legjobban teljesítő indexe a BUX Index volt az időszakban. Az OTP a hónapban tette közzé gyorsjelentését. Az eredményt nagymértékben javította az a nyereség, amit a cég azon ért el, hogy a saját, a piacon forgó devizás kötvényeit vásárolta vissza lényegesen a névérték alatt. A MOL 10%-os részesedést szerzett egy iraki gázmezőkkel rendelkező cégben.

Nemzetközi részvénypiacok:

A nemzetközi tőkepiacokat májusban továbbra is a vevők dominálták. Az olaj világpiaci ára dollárban több mint 25%-ot, euróban pedig megközelítőleg 20% ot emelkedett. Az európai és az amerikai hosszú állampapírok árai viszont estek, így azok hozamai emelkedtek. A hónapban közzétették Amerikában a stressz teszt eredményeit, melyből az derült ki, hogy a vizsgált 19 bank feléne szüksége lesz tőkeemelésre.

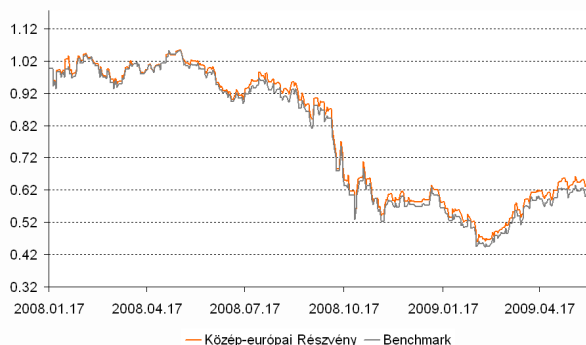
Hazai kötvénypiac:

A nemzetközi hangulat a hazai állampapírpiacra is kedvezően hatott. A rövid- és hosszabb futamidejű magyar államkötvények hozamai egyaránt estek, így azok árfolyamai emelkedtek. Az időszakban a magyar kockázati felár (CDS) is csökkent. A forint több mint 2%-ot erősödött az euróval és megközelítőleg 7% ot az amerikai dollárral szemben. A hónapban a magyar nagyvállalatok által kibocsátott euró kötvények iránt nőtt a kereslet.

Májusban csökkentettünk az Alap CEZ felülsúlyozottságán, és helyette PKN Orlen, illetve Unipetrol részvényeket vásároltunk.

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 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 körlátba 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.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	16.04%	22.02%
DAX	3.59%	2.72%
WIG	0.21%	0.71%
PX	-1.82%	0.75%
CETOP	2.82%	-1.94%
USA		
S&P 500	5.31%	1.76%
Dow Jones	4.07%	-3.15%
Nasdaq	3.32%	12.51%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.88%	3.89%
MAX	2.09%	0.44%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelo.hu

Az alap múltbeli 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.