



## 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)
2008.01.17	398,753,695	1.000000			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111			
2009.12.31	7,824,050,955	0.844758	43.15%	43.15%	38.73%
2010.02.26	7,869,450,598	0.852097			
indulástól (771 nap)	7,869,450,598	0.852097000	-7.30%		-9.67%

\* 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.

2010.02.26	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,955,829</b>	<b>101.10%</b>
Folyószámla, készpénz	4,606	0.06%
Egyéb követelés	208,031	2.64%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,073,236	13.64%
Diszkontkincstárjegyek	350,993	4.46%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	722,244	9.18%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	6,665,868	84.71%
Hazai részvények	1,072,014	13.62%
Külföldi részvények	5,593,854	71.08%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	4,088	0.05%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-86,378</b>	<b>-1.10%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,331	-0.18%
Egyéb kötelezettség	-72,047	-0.92%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,869,451</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.852097</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>373,271</b>	<b>4.74%</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 pénzpiaci 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.

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvények:

Februárban a régiós indexek lényegesen alulmúlták a fejlett piaci indexeket. A Magyar Telekom bejelentette, hogy a tavalyi év után ismét 74 forintnyi osztalékot fog fizetni. A cég árfolyama több, mint 1%-ot emelkedett az időszakban. Továbbá egy részvény-visszavásárlási programot is bejelentettek. A MOL a piac várakozásától lényegesen elmaradó negyedik negyedéves eredménnyel állt elő. A MOL árfolyama esett februárban.

#### Nemzetközi részvények:

Az amerikai jegybank a diszkontrátát, mely a kereskedelmi bankoknak nyújtott rövid távú hitelek kamata, 0,5%-ról 0,75%-ra emelte. A dollár az euróval szemben februárban tovább erősödött. Február második felében a német kancellár és az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a görögöknek szigorú megszorításokba kell kezdeniük márciustól. Az amerikai piacok felülteljesítették az európai és a japán tőzsdéket.

#### Hazai kötvénypiac:

Februárban napvilágot látott a decemberi hó/előző hó alapú ipari termelés alakulása, mely a vártnál gyengébb képet mutatott. Az infláció pedig év/előző év alapon 6,4% lett. A magyar állampapírok felértékelődése februárban sem torpan meg. A rövid és hosszú állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A Jegybank 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint stabil maradt az euróval szemben.

Február folyamán eladtuk az Alap Fotex részvényeit, valamint megszüntettük a TPSA felülsúlyozását. Emellett megszüntettük a KGHM alulsúlyozását, és helyette NWR részvényeket adtunk el.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	-4.65%	-1.94%
DAX	-1.35%	-7.12%
WIG	-4.06%	-4.30%
PX	-3.53%	1.60%
CETOP	-4.83%	-0.58%
<b>USA</b>		
S&P 500	-1.00%	-4.66%
Dow Jones	-0.65%	-4.08%
Nasdaq	-1.02%	-6.33%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.13%	0.70%
MAX	0.41%	2.34%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelo.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.