



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% |
| 2010.03.31 | 8,996,735,027 | 0.935212 | | | |
| indulástól (804 nap) | 8,996,735,027 | 0.935212000 | -3.00% | | -5.31% |

* 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.

| 2010.03.31 | Összeg / érték (Ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 9,787,582 | 108.79% |
| Folyószámla, készpénz | 27,676 | 0.31% |
| Egyéb követelés | 979,071 | 10.88% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,231,197 | 13.68% |
| Diszkontkincstárjegyek | 379,304 | 4.22% |
| Magyar Államkötvények | 0 | 0.00% |
| Devizás kötvények | 851,893 | 9.47% |
| Egyéb kötvény | 0 | 0.00% |
| Részvények | 7,547,930 | 83.90% |
| Hazai részvények | 1,041,235 | 11.57% |
| Külföldi részvények | 6,506,695 | 72.32% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 1,708 | 0.02% |
| Kötelezettségek összesen | -790,847 | -8.79% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -22,083 | -0.25% |
| Egyéb kötelezettség | -768,763 | -8.54% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 8,996,735 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0.935212 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 219,570 | 2.44% |

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 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 a hónap során?

Régiós részvények:

A márciusi hónap „nyertese” a régióban a BUX index volt a maga 14%-os szárnyalásával. Az OTP visszafizette a kormánynak márciusban az egy éve felvett 1,4 milliárd eurós kölcsön másik felét. A gyógyszergyártók közül az Egis mintegy 9,5%-kal emelkedett, míg a Richter 3,2%-kal. Utóbbi bejelentette, hogy kutatási együttműködésre lépett az indiai Anstron Research Ltd.-vel generikus gyógyszerek kifejlesztése érdekében.

Magyar állampapírpiac:

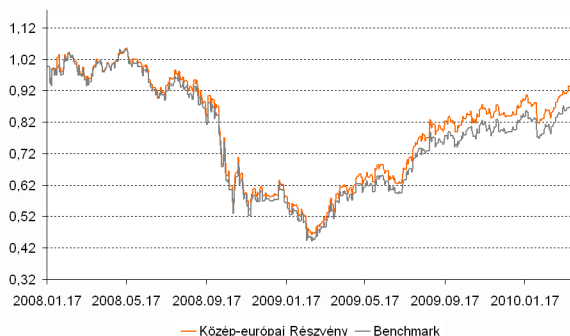
A hónap második felében a Magyar Nemzeti Bank 5,75%-ról 5,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 7%-ról 6,5%-ra csökkentette az alapkamatot. A magyar forint alapú állampapírok hozamai a rövid és a hosszabb oldalon egyaránt csökkentek. A hozamgörbe rövid oldalán a hozamok elérték a mindenkori minimum szintet. A forint az időszakban kis mértékben erősödött az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiacok:

Szárnyaltak a vezető fejlett piaci részvényindexek márciusban. A kőolaj ára szintén szárnyalt (+5,1%), a hónap végén 83,8 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az amerikai és a japán tíz éves futamidejű állampapírok hozamai emelkedtek az időszak során, míg a német azonos hozamszint változatlan maradt.

Az elmúlt hónap folyamán megszüntettük az Alap Egis túlsúlyozását és Richter alulsúlyozását, emellett mérsékeljük az OTP kitétséget, és helyette Komerční-t vásároltunk.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| | Hozam a hónapban | Hozam év eleje óta |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| Európa | | |
| BUX | 14.00% | 14.22% |
| DAX | 9.92% | 3.29% |
| WIG | 10.18% | 4.47% |
| PX | 5.10% | 7.12% |
| CETOP | 12.01% | 13.68% |
| USA | | |
| S&P 500 | 5.88% | 4.87% |
| Dow Jones | 5.15% | 4.11% |
| Nasdaq | 7.14% | 5.68% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.66% | 1.77% |
| MAX | 3.51% | 7.00% |

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 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.