



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%
2010.05.31	9,028,459,743	0.911792			
indulástól (865 nap)	9,028,459,743	0.911792000	-3.82%		-6.59%

* 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.

2010.05.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	10,127,542	112.17%
Folyószámla, készpénz	46,730	0.52%
Egyéb követelés	569,365	6.31%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,191,297	13.19%
Diszkontkincstárjegyek	417,824	4.63%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	773,473	8.57%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	8,319,625	92.15%
Hazai részvények	1,109,535	12.29%
Külföldi részvények	7,210,090	79.86%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	526	0.01%
Kötelezettségek összesen	-1,099,083	-12.17%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-17,073	-0.19%
Egyéb kötelezettség	-1,082,010	-11.98%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,028,460	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.911792	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	321,190	3.56%

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 részvénypiacok:

A régiós tőzsdék gyengén teljesítettek májusban. A BUX mintegy 10,7%-ot veszített értékéből, elsősorban az OTP és a MOL drasztikus esésének köszönhetően. Az OTP bejelentette, hogy június 1-jétől 75 bázisponttal csökkenti a svájci frank és 50 bázisponttal a jenhitelek kamatát, így csökkentve a devizahitelek terheit. Ez 6,9 milliárd forintos bevételkiesést jelent majd a banknak éves szinten, ami az éves árbevétel 1,2%-a.

Nemzetközi tőkepiacok:

Az európai adósságválság eszkalálódása, és ezzel párhuzamosan a növekedési kilátások romlása miatt gyenge hónapot zártak a tőzsdék májusban. A vezető indexek kivétel nélkül estek. A kőolaj ára a konjunkturális kilátások romlása miatt esett: május végén 74 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. A dollár ismét erősödött az euróval szemben az 1,2306-os szintig.

Hazai kötvénypiac:

Májusban napvilágot látott egy adat, mely szerint 0,1%-kal nőtt év/év alapon a magyar GDP az első negyedévben, miközben a piaci várakozás -2,1% volt. A hónap végén a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó kamatlábjában (5,25%). A magyar forint alapú állampapírok referencia hozamai emelkedtek az időszak során. A 10 éves magyar hozam 6,6%-ról 7,2-ig emelkedett.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
Európa		
BUX	-10.75%	4.13%
DAX	-2.79%	0.12%
WIG	-4.46%	1.89%
PX	-7.77%	5.33%
CETOP	-8.87%	5.22%
USA		
S&P 500	-8.20%	-2.30%
Dow Jones	-7.92%	-2.79%
Nasdaq	-8.29%	-0.53%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.28%	2.68%
MAX	-1.93%	6.69%

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.