



## 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%
2010.12.31	10,624,355,762	1.018648	20.58%	20.58%	17.06%
2011.03.31	10,982,420,396	1.024990			
indulástól (1169 nap)	10,982,420,396	1.024990000	0.77%		-2.25%

\* 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.

2011.03.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11,552,512</b>	<b>105.19%</b>
Folyószámla, készpénz	113,992	1.04%
Egyéb követelés	618,695	5.36%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	962,147	8.33%
Diszkontkincstárjegyek	259,155	2.24%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	702,992	6.09%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	9,856,762	85.34%
Hazai részvények	1,251,832	10.83%
Külföldi részvények	8,604,930	74.51%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	917	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-570,092</b>	<b>-4.93%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-29,235	-0.25%
Egyéb kötelezettség	-540,856	-4.68%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>10,982,420</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.024990</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	43,189	0.39%

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvény piac:

A magyar blue-chipek számára fontos hír, hogy Fellegi Tamás nemzeti fejlesztési miniszter szerint Magyarország legalább egy részét megtartaná azoknak a részvényeknek, amelyeket a nyugdíjpénztári vagyon részeként a kormány idén átvesz. A Magyar Telekom számára (+7,1%) fontos hír, hogy a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság nyilvánosságra hozta határozattervezetét a mobil hívásvégződtetési díjakra vonatkozóan, melyek eszerint 20 és 25%-kal csökkennek 2012 és 2013-ban.

#### Nemzetközi részvények:

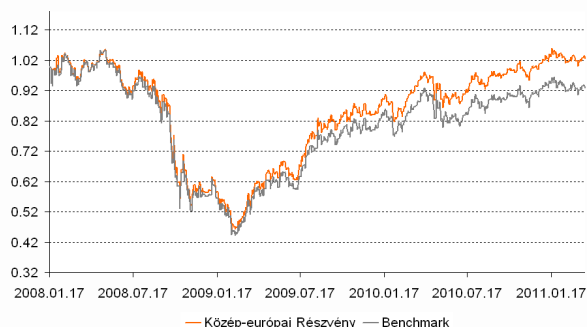
A japán katasztrófa, az európai adósságválsággal kapcsolatos fejlemények és a közel-keleti események ellenére a tőzsdék nem estek számottevően márciusban. A kőolaj ára 10,1%-kal emelkedett, ami főleg a közelkeleti események miatt kieső termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy hordó olaj ára 106,72 dollár volt.

#### Hazai állampapír piac:

A haza fizetőeszköz nagymértékben tudott erősödni a fejlett piaci devizákkal szemben. Az amerikai dollárral szemben több, mint 4%-al, az euróval szemben 2,5%-ot, a svájci frankkal szemben pedig 4%-al. A hazai állampapír piaci referenciahozamok stagnáltak a hónapban.

**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 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.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	0.00%	7.59%
DAX	0.00%	4.04%
WIG	0.00%	-0.38%
PX	0.00%	0.70%
CETOP	0.00%	4.20%
<b>USA</b>		
S&P 500	0.00%	3.93%
Dow Jones	0.00%	4.19%
Nasdaq	0.00%	3.81%
<b>Magyar kötvény piac</b>		
RMAX	0.00%	0.68%
MAX	0.00%	3.89%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelzo.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 következményeiért.