



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%
2011.04.29	11,303,135,215	1.064714			
indulástól (1198 nap)	11,303,135,215	1.064714000	1.93%		-1.00%

* 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.

2011.04.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	11,340,565	100.333%
Folyószámla, készpénz	115,608	1.02%
Egyéb követelés	146,825	1.30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	978,980	8.66%
Diszkontkincstárjegyek	237,427	2.10%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	741,553	6.56%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	10,097,834	89.34%
Hazai részvények	1,242,973	11.00%
Külföldi részvények	8,854,861	78.34%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,318	0.01%
Kötelezettségek összesen	-37,430	-0.333%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-37,430	-0.33%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	11,303,135	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.064714	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	42,923	0.38%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvényindexek:

A magyar blue-chipek közül a MOL (+3,8%) közgyűlése beleegyezett, hogy a cég a 2010-es eredményéből ne fizessen osztalékot. Egy magyar bíróság elutasította a Surgutneftegas keresetét, hogy hatálya kívül helyezzen egy MOL határozatot, amelyben 2010-ben megtagadták az orosz cég bejegyzését a MOL részvénykönyvébe.

Nemzetközi részvénypiacok:

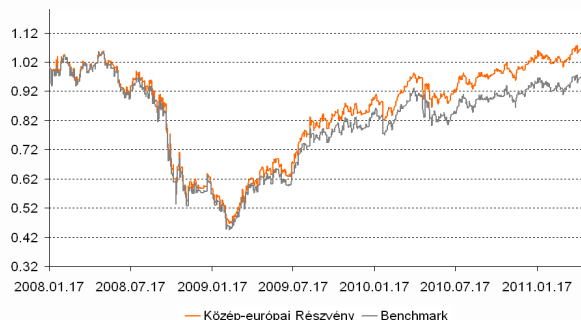
Jól teljesítettek a tőzsdék áprilisban, mivel a legtöbb amerikai cég kedvező Q1 jelentésének köszönhetően a piacot nem húzták le az euró zóna perifériás aggodalmi. A kőolaj ára 6,8%-kal emelkedett. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 4,0%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 3,3%-kal nőtt, míg az S&P 2,8%-kal. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt áprilisban.

Hazai kötvénypiac:

ECB emelt irányadó kamatlábán, mely így 1,25% lett (+25 bázispont), a FED (0-0,25%) nem változtatott. A forint az euróval szemben stabil maradt, az amerikai dollárral és a jennel szemben viszont erősödött. A magyar hozamgörbe rövid oldalán a hozamok stagnáltak, a hosszabb futamidejű papírok hozamai kis mértékben estek.

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 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 kamatlábakockázatát (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	3.58%	12.00%
DAX	1.94%	3.82%
WIG	3.79%	6.55%
PX	-0.61%	2.02%
CETOP	4.07%	8.69%
USA		
S&P 500	-0.86%	4.51%
Dow Jones	-0.40%	5.99%
Nasdaq	-0.70%	4.10%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.17%	1.76%
MAX	0.54%	6.11%

Concorde Alapkezelő zrt.

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

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 befektetőknak 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.