



Concorde Euró Pénzpiaci Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2007.10.26	1,010,000	0.010000			
2007.12.31	4,488,280	0.010046			
2008.12.31	9,182,374	0.010163	1.16%	1.16%	0.96%
2009.02.27	8,357,746	0.010179			
indulástól (432 nap)	8,357,746	0.010179	1.33%		0.95%

* 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.

2009.02.27	Összeg/érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,761	116.79%
Folyószámla, készpénz	2,104	25.17%
Egyéb követelés	8	0.10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,587	90.78%
Diszkontkincstárjegyek	190	2.27%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	7,397	88.50%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	61	0.73%
Kötelezettségek összesen	-1,403	-16.79%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-43	-0.51%
Egyéb kötelezettség	-1,360	-16.27%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,358	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.010179	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	1,772	21.20%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvény

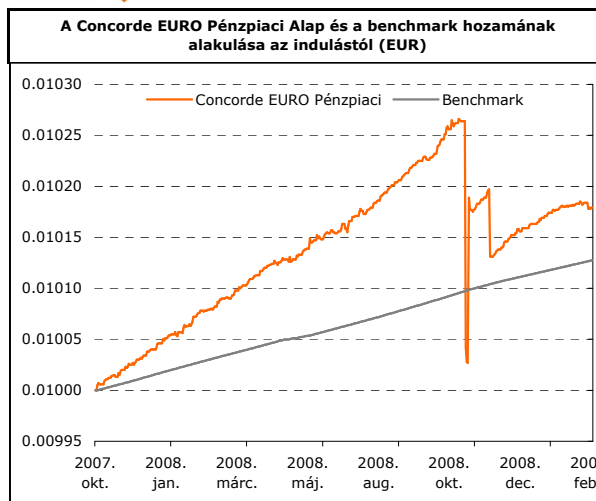
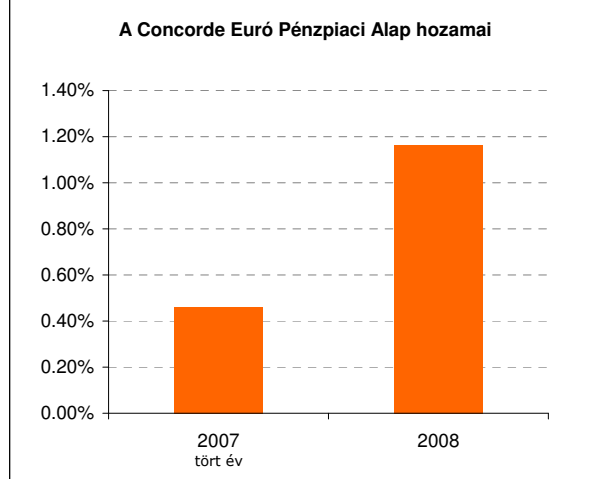
A magyar blue chip társaságok közzétették negyedéves és éves gyorsjelentésüket a hónap során. A cégek többsége a várakozásokkal megegyező vagy azt meghaladó számokat tett közzé. A Richter exportja bővült az USA-ban, de romlott Keleten. Az OTP növelte céltartalékait, de portfóliója jónak tűnik. A MOL eredményét a készletek ártértékelése és a romló finomítói környezet határozta meg. A kitermelés profitja több mint megduplázódott. A downstream üzletág mellbevágó veszteséget produkált.

Nemzetközi részvények

Februárban a világ összes térségében negatív makro adatok láttak napvilágot. Az Egyesült Államokban a GDP a negyedik negyedévben évesítve 6,2%-al csökkent, az 5,4%-os várakozásokkal ellentétben. A devizák közül a japán jemből kiábrándultak a befektetők, de a dollár erősödni tudott a jennel és az euróval szemben. Az európai és a nyugat-európai részvényindexek egyaránt új mélypontra estek a tárgyalt időszak során. Az S&P Indexben szereplő cégek eredményessége az előző negyedévhez képest több mint 50%-al csökkent.

Hazai kötvénypiac

A hazai kötvénypiacon hatalmas eladói nyomás söpört végig februárban. A hozamgörbe rövid- és hosszú oldalán egyaránt emelkedtek a hozamok. A régiós devizák gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A hónap végén a cseh, lengyel és a román jegybank is közleményt adott ki, hogy megakadályozza a közép-kelet-európai valuták túlzott mértékű gyengülését. Az MNB saját elmondása szerint készen áll minden szükséges lépés megtételére, hogy a forint árfolyamát stabilizálja.



A Concorde Euro Pénzpiaci Alap rövid bemutatása

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzüket után banki látra szóló betét szintű hozamot érhessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú európai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repo- és fordított repougyuletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzügyi eszközökbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alapkezelő a hatékony portfóliókezelés céljából az Alapba nyithat határidős deviza ügyleteket is az Alap eszközértékének 30 százalékáig. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 360 napot ne haladja meg. Az alap euróban denominált, dematerializált, egyenként 0,01 euró névértékű, visszaváltható befektetési jegyként vásárolható meg.

**A benchmark minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági - bankrendszer egésze alapján számolt - havi látra szóló euróbetét átlagkamata. (Forrás: MNB.)

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelolo.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 következményeiért.