



Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap\*

Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.01.31	453,438,299	0.987788			
indulástól (13 nap)	453,438,299	0.987788			

\* 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 poilitkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.01.31	Összeg / érték (Ft) (USD)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-541,837,905</b>	<b>-119.50%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-228,486</b>	<b>-0.05%</b>
Alapkezelői díj	-156,699	-0.03%
Letékezelői díj	-23,504	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-10,500	0.00%
PSZÁF díj	-3,915	0.00%
Könyvelői díj ***	-18,200	0.00%
Egyéb kötelezettség	-541,609,419	-119.45%
<b>Eszközök</b>	<b>995,276,204</b>	<b>219.50%</b>
Folyószámla, készpénz	301,880	0.07%
Egyéb követelés	112	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	34,625,693	7.64%
Diszkontkincstárjegyek	34,625,693	7.64%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	960,348,519	211.79%
Hazai részvények	271,304,819	59.83%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	689,043,700	151.96%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Számzatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>453,438,299</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	-235,605,401	-51.96%
Külföldi befektetések	689,043,700	151.96%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.987788</b>	

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 hitelintézzettel állampapírra kötött repó ügylet.

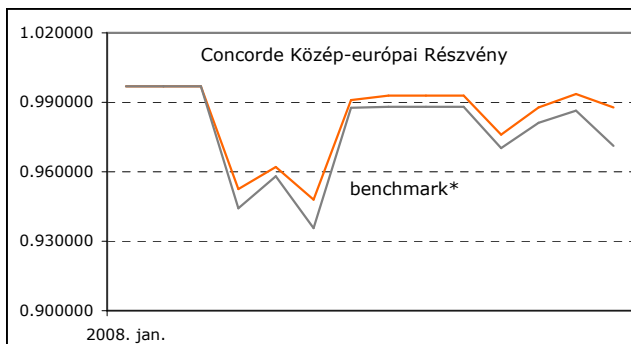
\*\*A benchmark minden hónap elejétől egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

Mi történt januárban?

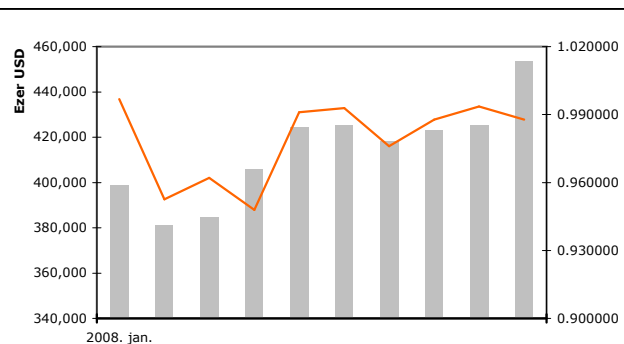
Részvénypiaci zuhanással kezdődött az újév: az S&P500 6,12%-kal, a Dow Jones 4,63%-kal gyengült, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 9,89%-kal esett. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte az egész hónapot, napon belüli zuhanásokkal – kitérésekkel tarkítva. A tőkepiaci folyamatokat közelről követő Fed a piacok megnyugtatása érdekében két lépésben összesen 125(!) bázisponttal csökkentette az alapkamatot (3%-ra). A negyedéves gyorsjelentési szezon előtt Bush és Bernanke beszédei nem tudták élénkíteni a vásárlói kedvet. A sorozatban gyenge amerikai makro adatok a fogyasztás visszaesésétől való félelmetek támasztják alá, ami befolyásolja a vállalatok eredményességét, profittermelő képességét is. Azonban az egyre kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére is fokozott óvatosság és figyelem szükséges a részvénypiacokon. Európában a DAX 15,07%-kal, a FTSE 8,72%-kal értékelődött le a hónap végére. A közép-európai blue chippek teljesítményét mérő CETOP20 index 14,91%-kal gyengült. A pánikhangulat növekedésével párhuzamosan tőke kivonás indult meg a kockázatosabb piacokról. Így az amerikai kamatcsökkentés ellenére gyengült a forint a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 173,95, míg 1 euróért 258,34 forintot adtak. Az Alap a hónap közepén indult el 400 millió forint nettó eszközértékkel, a benchmarkhoz képest enyhe részvény alulsúlyozottsággal.

\*\*\* Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól\*



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az indulástól



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 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 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.