



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)
2008.01.18	398.753.695	0,996884			
2008.12.31	2.399.192.495	0,590111			
2009.01.31	3.963.631.577	0,558586			
indulástól (379 nap)	3.963.631.577	0,558586			

* 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.

2009.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4.086.849	103,11%
Folyószámla, készpénz	1.854	0,05%
Egyéb követelés	62.733	1,58%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	318.061	8,02%
Diszkontkincstárjegyek	212.840	5,37%
Magyar Államkötvények	0	0,00%
Devizás kötvények	105.221	2,65%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	3.703.913	93,45%
Hazai részvények	732.392	18,48%
Külföldi részvények	2.971.521	74,97%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	288	0,01%
Kötelezettségek összesen	-123.217	-3,11%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-8.952	-0,23%
Egyéb kötelezettség	-114.265	-2,88%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3.963.632	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,558586	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	49.991	

Mi történt a hónap során?

Hazai- és régiós részvénypiac:

A régiós részvény- és devizapiacokat az eladók dominálták januárban. A legnagyobb mínuszt a cseh PX és a WIG Index produkálta, melyek több mint 9%-ot estek az időszak során. A BUX közel 4%-ot zuhant, az osztrák ATX pedig kevesebb, mint 1%-ot esett, köszönhetően az OMV kiváló teljesítményének, mely több mint 15%-ot emelkedett. A magyar blue chippek közül a legrosszabb teljesítményt az OTP produkálta, a hónap nyertese pedig a Magyar Telekom volt.

Nemzetközi részvénypiac:

Miután januárban bizonyos cégek közé tették negyedik negyedéves jelentésüket a nyugat-európai, japán és amerikai részvénypiacok egyaránt mínuszban zártak a hónap során. Az időszakban továbbra is a világgazdaság visszaeséséről árulkodó adatok láttak napvilágot. A dollár erősödött az euróval szemben. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal, 2%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat. Az amerikai hosszú kötvények árfolyamai a 2008 második felében lezajlott rally után elkezdtek gyengülni.

Hazai kötvénypiac:

A decemberi stagnálás után 2009 januárjában a hazai kötvénypiacot a vevők elkerülték, melynek következtében a kötvényárfolyamok estek. A hozamok a hozamgörbe rövid- és hosszú végein egyaránt emelkedtek. A fejlődő piaci devizák piacait is eladók dominálták az időszak során, mely alól a régiós devizák sem tudták kivonni magukat. A legnagyobb mértékben a lengyel zloty gyengült az euróval és a dollárral szemben, de forint is közel 12%-ot veszített értékéből az euróval szemben.

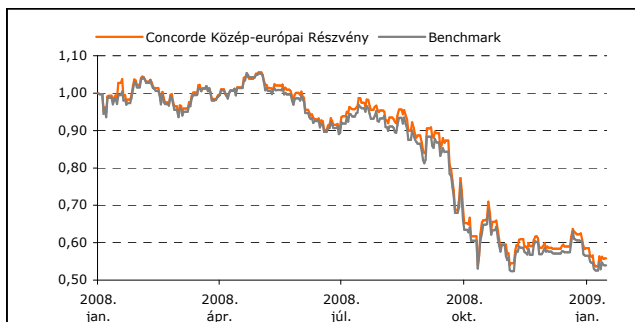
Az elmúlt hónapban eladtuk az Alap OMV részvényeit, és PKN Orient vásároltunk helyette, valamint Egis részvényeket Richterre cseréltünk.

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 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 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.

A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	-51,53%	-5,93%
DAX	-36,90%	-9,81%
WIG	-47,10%	-10,88%
PX	-49,11%	-9,79%
CETOP	-54,00%	-15,99%
USA		
S&P 500	-39,09%	-8,57%
Dow Jones	-35,70%	-8,84%
Nasdaq	-37,15%	-6,38%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	8,31%	0,45%
MAX	-0,95%	-3,05%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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 következményeiért.