



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			
2009.12.31	7.824.050.955	0,844758			
indulástól (713 nap)	7.824.050.955	0,844758			

* 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.

2009.12.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	7.855.851	100,41%
Folyószámla, készpénz	25.078	0,32%
Egyéb követelés	576	0,01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	682.087	8,72%
Diszkontkincstárjegyek	354.624	4,53%
Magyar Államkötvények	0	0,00%
Devizás kötvények	327.462	4,19%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	7.145.787	91,33%
Hazai részvények	1.435.673	18,35%
Külföldi részvények	5.710.114	72,98%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	2.324	0,03%
Kötelezettségek összesen	-31.800	-0,41%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-31.398	-0,40%
Egyéb kötelezettség	-402	-0,01%
Nettó eszközérték (saját tőke)	7.824.051	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,844758	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	158.298	2,02%

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.

Mi történt a hónap során?

Hazai részvénypiac:

Decemberben folytatódott a cseh piac alulteljesítése a régiós piacokhoz képest. A hazai részvények közül a MOL közel 10%-kal került feljebb az említett időszakban. A finomítói környezet továbbra is romokban hever, ami kedvezőtlenül érinti a MOL és a szektortársak eredménytermelő képességét, azonban a befektetők elkezdtek árazni egy javuló finomítói környezetet.

Hazai kötvénypiac:

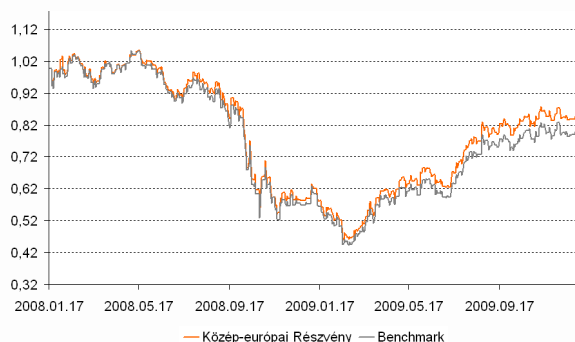
A hazai forint alapú állampapírok felértékelődése megtorpant decemberben és a referencia hozamok a 3, 5, 10, 15 éves államkötvények esetében emelkedtek. A hónap végén az MNB 25 bázispontot vágott és az irányadó kamatlábat 6,25%-ra csökkentette. December közepén a cseh nemzeti bank is kamatot csökkentett, így a helyi alapkamat 1,25%-ról, 1%-ra módosult. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiac:

Decemberben a vártnál jobb munkanélküli adat és egy vártánál jobb kiskereskedelmi adat látott napvilágot az USA-ban. A növekvő inflációs félelmek következtében az amerikai hosszabb futamidejű kötvények piacát elkerülték a vevők, így azok hozamai emelkedtek és az időszak végén már magasabb hozamon cseréltek gazdát, mint a német hasonló futamidejű állampapírok. Az arany piacán nem folytatódott az emelkedés.

December folyamán mérsékeltség az Egis részvények portfólióbeli arányán. Emellett növeltünk a Pekao részvények és csökkentettünk a PKO részvények súlyán.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	2,02%	73,40%
DAX	5,89%	23,85%
WIG	1,53%	33,47%
PX	0,07%	30,19%
CETOP	0,46%	36,85%
USA		
S&P 500	1,78%	23,45%
Dow Jones	0,80%	18,82%
Nasdaq	5,81%	43,89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0,56%	10,79%
MAX	-1,13%	14,14%

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 következményeire.