



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	43.15%	43.15%	38.73%
2010.01.29	8,194,416,501	0.878868			
indulástól (742 nap)	8,194,416,501	0.878868	-6.01%		-16.78%

* 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.

2010.01.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,241,618	100.58%
Folyószámla, készpénz	6,935	0.08%
Egyéb követelés	209,019	2.55%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,047,827	12.79%
Diszkontkincstárjegyek	335,625	4.10%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	712,202	8.69%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	6,974,705	85.12%
Hazai részvények	1,139,478	13.91%
Külföldi részvények	5,835,226	71.21%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	3,132	0.04%
Kötelezettségek összesen	-47,202	-0.58%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-37,596	-0.46%
Egyéb kötelezettség	-9,606	-0.12%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,194,417	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.878868	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	383,754	4.68%

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 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?

Magyar részvénypiac:

A régiós tőzsdék a korábbi tendenciával ellentétben a fejlett piacokkal ellentétes irányban mozogtak januárban. A Richter vezérigazgatója, Bogsch Erik, a magyar gazdasági helyzet további romlására számít a megszorító intézkedések és a növekvő munkanélküliség következményeként. Ezek a tényezők a gyógyszerek iránti keresletre is negatív hatással lesznek. A Moody's Baa2-ről Ba1-re rontotta az OTP járulékos kölcsöntőkéjének minőségét.

Nemzetközi részvények:

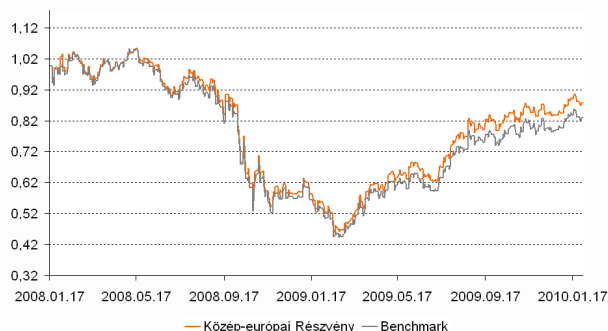
2010 első hónapjában egy vártánál rosszabb munkaerőpiaci adat látott napvilágot az USA-ban és a vártánál nagyobb mértékben nőtt az amerikai GDP a negyedik negyedévben. Az amerikai és a német hosszú állampapírhozamok hozamai estek januárban, így azok árfolyamai emelkedtek. A vezető amerikai és német részvényindexek estek az év első heteiben. A dollár tovább erősödött az euróval szemben (+3,2%) az 1,3863-as szintig. Az arany árfolyama nem emelkedett tovább.

Hazai kötvénypiac:

Januárban napvilágot látott a vártánál némileg alacsonyabb inflációs adat. A 2009. decemberi magyar infláció év/év alapon 5,6% volt. Az ipari termelés decemberben a vártánál sokkal alacsonyabb mértékben tudott nőni. A magyar, forint alapú egy, három, öt és tíz éves futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A forint kis mértékben gyengült a dollárral szemben.

Az elmúlt hónapban Tesoro és TPSA részvényeket vásároltunk az Alapba, valamint mérsékelünk a PKN Orlen kitettségen.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	2.85%	2.85%
DAX	-5.85%	-5.85%
WIG	-0.25%	-0.25%
PX	5.32%	5.32%
CETOP	4.47%	4.47%
USA		
S&P 500	-3.70%	-3.70%
Dow Jones	-3.46%	-3.46%
Nasdaq	-5.37%	-5.37%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.57%	0.57%
MAX	1.92%	1.92%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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 befektetőnek 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.