



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)
2008.01.17	398,753,695	1.000000			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111			
2009.12.31	7,824,050,955	0.844758	43.15%	43.15%	38.73%
2010.10.29	10,887,113,926	0.979964			
indulástól (1016 nap)	10,887,113,926	0.979964000	-0.72%		-3.75%

* 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.

2010.10.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	10,426,273	100.87%
Folyószámla, készpénz	116,024	1.12%
Egyéb követelés	186,398	1.80%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	962,986	9.32%
Diszkontkincstárjegyek	351,032	3.40%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	611,954	5.92%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	9,150,810	88.53%
Hazai részvények	1,247,411	12.07%
Külföldi részvények	7,903,399	76.46%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	10,055	0.10%
Kötelezettségek összesen	-89,798	-0.87%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-10,106	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-79,692	-0.77%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,336,475	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.979964	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	50,413	0.49%

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 pénzpiaci 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.

Mi történt a hónap során?

Nemzetközi részvények:

Az amerikai monetáris lazítással (quantitative easing) kapcsolatos várakozások fűtötték a piacokat az elmúlt hónapban. A miniszeri szintű G20 találkozóan a résztvevők igyekeztek elfedni a súlyos ellentétek meglétét. Az amerikaiak készülnek a dollár nyomtatására, ami nem tetszett a németeknek. A kínaiak mesterségesen alulértékeltlen tartják a jüan-t. A japánoknak pedig nem tetszik, hogy a jen erősödik új csúcsra.

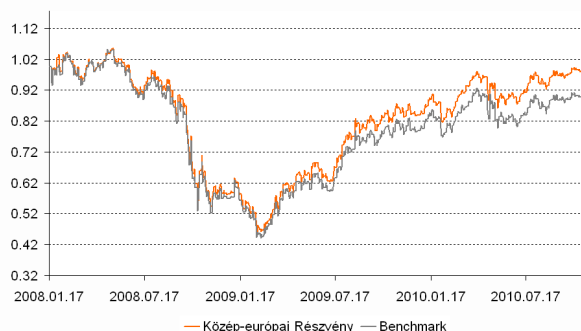
Régiós részvények:

Napvilágot látott a hír, mely szerint a MOL a különadóból várhatóan 19,5 milliárd forint különadót fizet idén és a következő két évben. Sikeresen zárult a cég 5 milliárd forint értékű, 18 hónapos kötvénykibocsátása. A kötvények évi 6% kamatozásúak és 2.5-szörös túljegyzés volt. A Richter megvásárolta a PregLem-et, egy svájci székelyű, nőgyógyászati rendelkezések, illetve meddség kezelésére szakosodott gyógyszeripari vállalatot.

Hazai kötvénypiac:

A hazai állampapírpiacon az egy éves és annál rövidebb futamidejű állampapírok hozamai nem változtak. A távolabbi lejáratokon a hozamszintek emelkedtek, a 10 éves magyar referencia hozam esetében a tárgyalt hónapban 6,79%-os szintről 7,03%-ra. A forint kis mértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal és az amerikai dollárral szemben.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	-0.40%	9.04%
DAX	5.98%	10.81%
WIG	1.38%	10.99%
PX	2.16%	3.46%
CETOP	1.95%	12.03%
USA		
S&P 500	3.69%	6.11%
Dow Jones	3.06%	6.62%
Nasdaq	5.86%	10.50%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.47%	4.80%
MAX	-0.14%	9.47%

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.