



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%
2010.11.30	10,887,113,926	0.956535			
indulástól (1048 nap)	10,887,113,926	0.956535000	-1.54%		-4.32%

* 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.

2010.11.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	10,139,230	100.57%
Folyószámla, készpénz	91,106	0.90%
Egyéb követelés	115,072	1.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	956,626	9.49%
Diszkontkincstárjegyek	407,634	4.04%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	548,992	5.45%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	8,975,229	89.02%
Hazai részvények	1,129,938	11.21%
Külföldi részvények	7,845,291	77.82%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,196	0.01%
Kötelezettségek összesen	-57,364	-0.57%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-19,624	-0.19%
Egyéb kötelezettség	-37,740	-0.37%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,081,866	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.956535	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	35,568	0.35%

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 hitelintézettel 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?

Régiós részvénypiac:

A hazai blue-chipek gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött. A Magyar Telekom (-3,2%) nem tudja megspórolni a napi kiadásokon a 27 milliárd forintot Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató szerint, amit be kell fizetnie külnadóra, így minden bizonnyal hozzá kell nyúlnia az osztalékhoz és a beruházások szintje is csökkenhet és a vállalat eladósodottságára is hatással lehet a különadó.

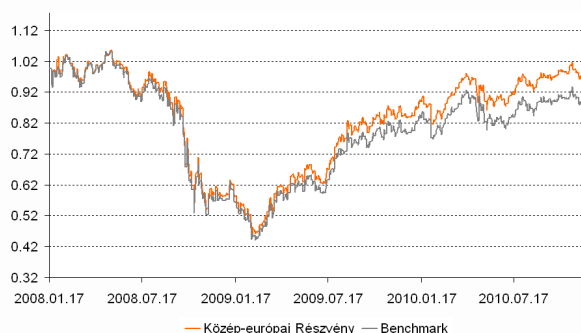
Nemzetközi részvénypiac:

A kőolaj ára 3,3%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 84,11 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az adósságválsággal kapcsolatos félelmek felerősödése miatt az euró 6,5%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3046-os szintig.

Hazai állampapírpiac:

Az európai periféria adósságproblémái, az ezzel egyidejűleg emelkedő centrum (USA, Japán, Németország) kötvényhozamok, valamint a külföldi befektetők bizalmát és a fenntartható egyensúlyi pályát veszélyeztető hazai bejelentések együttesen jelentős hozamemelkedést okoztak a hazai állampapírpiacra.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	-10.83%	-2.77%
DAX	1.32%	12.27%
WIG	-1.50%	9.33%
PX	-4.22%	-0.90%
CETOP	-5.85%	5.47%
USA		
S&P 500	-0.23%	5.87%
Dow Jones	-1.01%	5.54%
Nasdaq	-0.37%	10.10%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.14%	4.94%
MAX	-4.87%	4.14%

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.