



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%
2010.12.31	10,624,355,762	1.018648	20.58%	20.58%	17.06%
2011.01.31	10,642,889,117	1.029688			
indulástól (1110 nap)	10,642,889,117	1.029688000	0.97%		-2.11%

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatozó terheléssel. 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.

2011.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	11,363,035	106.77%
Folyószámla, készpénz	124,573	1.17%
Egyéb követelés	296,984	2.79%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,170,571	11.00%
Diszkontkincstárjegyek	454,825	4.27%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	715,747	6.73%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	9,769,878	91.80%
Hazai részvények	1,321,955	12.42%
Külföldi részvények	8,447,923	79.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,028	0.01%
Kötelezettségek összesen	-720,146	-6.77%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,322	-0.11%
Egyéb kötelezettség	-708,824	-6.66%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,642,889	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.029688	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	64,692	0.61%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A regionális tőzsdék vegyesen teljesítettek a hónapban. Az OTP (+10.9%) számára fontos hír, hogy a lakás-árvezetési moratóriumot a kormány meghosszabbította április 15-ig, a kilakoltatási moratórium is eddig van érvényben. A gyógyszergyártók teljesítménye vegyes volt, a Richter lejjebb került (-0.2%), az Egis viszont emelkedett (+7.0%) a hónap során. Az állam a gyógyszerterápiák költségvetésének szignifikáns csökkentését tervezi.

Nemzetközi részvények:

Szerény emelkedéssel kezdte 2011-et a legtöbb tőzsde, befektetők bizalmát nem ingatták meg jelentősen a közel-keleti események sem. A kőolajért 0.9%-kal kellett többet fizetni, mint egy hónappal korábban, így egy hordó olaj ára 92.19 dollár volt. A Fed megerősítette, hogy ragaszkodik a pénzügyomtatási programjához, amíg a foglalkoztatottság nem javul érdemben.

Hazai állampapírpia:

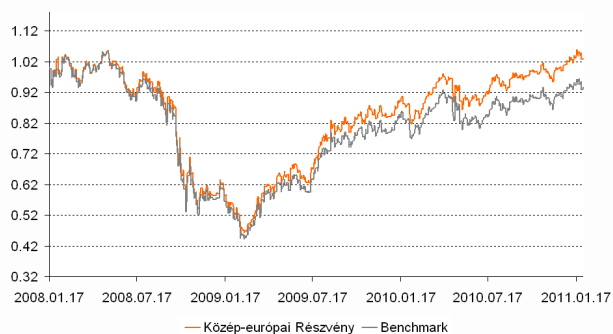
A forint alapú magyar állampapírok rendkívül jól teljesítettek januárban. A tíz éves futamidejű papírok referencia hozamai 7,95%-ról 7,32%-ra csökkentek. A rövidebb futamidejű kötvények esetében is hasonló folyamatok láttak napvilágot. Az egy éves papírok hozamai 6,33%-ról 5,93%-ra csökkentek.

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 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.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	6.48%	6.48%
DAX	2.36%	2.36%
WIG	-1.43%	-1.43%
PX	0.99%	0.99%
CETOP	2.49%	2.49%
USA		
S&P 500	2.26%	2.26%
Dow Jones	2.72%	2.72%
Nasdaq	1.78%	1.78%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.61%	0.61%
MAX	3.34%	3.34%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelő.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 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.