

**Concorde Hold Befektetési Alap**

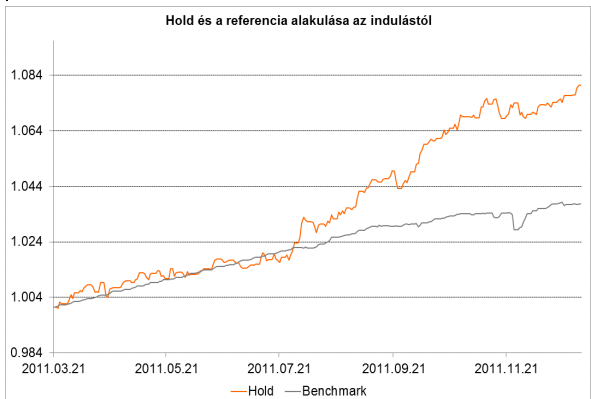
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2011.03.21	215,119,280	1.000000			
2011.12.30	2,975,962,094	1.067967			

\* 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,

2011.12.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközők összesen</b>	3,723,669	102.03%
Folyószámla, készpénz	88	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	188,273	5.16%
Diszkontkincstárjegyek	188,273	5.16%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,535,308	96.87%
Egyéb eszközők	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-74,171	-2.03%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-703	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-73,468	-2.01%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	3,649,497	100.00%
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>#HIÁNYZIK</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>#ÉRTÉKI</b>	

**Mi történt a hónap során?**

A gyenge decemberi likviditásnak köszönhetően csak kis változások voltak megfigyelhetőek a legtöbb részvénypiacon. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,4%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot gyengült, az S&P 0,9%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt decemberben: az angol FTSE 1.2%-kal emelkedett, míg a német DAX 3,1%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 1,5%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 98,83 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatában, az ECB viszont 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,0%). Az euró 3,6%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,2961-es szintig.


**A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)**

Index	hozam a hónapban	év eleje óta
BUX	-4.65%	-21.31%
DAX	-5.99%	-13.71%
WIG	-1.93%	-13.90%
PX	-5.16%	-25.07%
CETOP	-4.12%	-24.75%
S&P 500	-2.48%	-0.35%
Dow Jones	-2.03%	3.50%
Nasdaq	-1.86%	1.25%

**A Concorde Hold Alap rövid bemutatása**

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése adiciónális kockázat vállalása mellett. A többi hozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírok) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Concorde Alapkezelő zrt.  
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Aikotás utca 50.  
www.concordealapkezelelo.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában 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, illetve befektetési döntésért és annak következményeire.