



Concorde Részvény Befektetési Alap

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

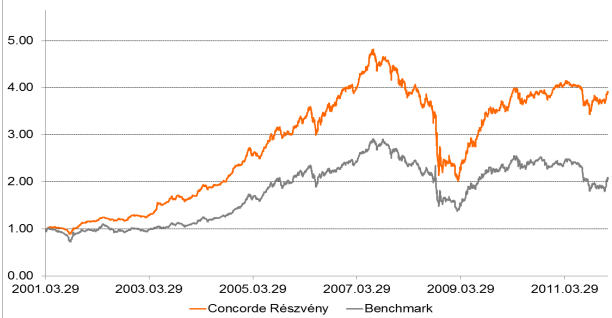
Jelentős Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba kívánja fektetni. Az Alapkezelő elsősorban hazai tőzsdei részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

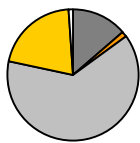
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



Referencia index (benchmark)* 80% RAX, 20% RMAX

2012.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,209,844	104.99%
Folyószámla, készpénz	1,244	0.04%
Egyéb követelés	34,813	1.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,311,113	42.88%
Diszkontkincstárjegyek	644,692	21.09%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	631,456	20.65%
Egyéb kötvény	34,965	1.14%
Részvények	1,836,239	60.06%
Hazai részvények	785,282	25.69%
Külföldi részvények	1,050,957	34.37%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,916	0.10%
Egyéb eszközök	23,519	0.77%
Kötelezettségek összesen	-152,496	-4.99%
Hiteállomány	0	0.00%
Költségek	-6,664	-0.22%
Egyéb kötelezettség	-145,832	-4.77%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,057,348	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.893891	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	291,255	9.53%

Portfólió összetétel



DKJ	13.6%
Államkötvények	1.3%
Részvények	63.3%
Egyéb eszközök	20.6%
Jelzáloglevél	1.1%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	VALERO	OTP
----------	---------	--------	--------	-----

Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve.
1 hónappal késleltetett adat

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívabban kezelt, nagyobb részt részvényekből és kisebb részt kötvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a részvények aktuális hányadát a vagyonkezelői csapat piaci várakozásai határozzák meg
- legalább 5 éves időtávra keresnek befektetési lehetőségeket
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni

Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
2011	-3.72%	-19.78%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-3.13%	3.95%	18.48%	-0.62%

Mi történt a hónap során?

A globális részvénypiacok pozitív hangulatban kezdték az új évet a Fed és más központi bankok monetáris lazításra utaló magatartásának köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 3,4%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 8,0%-ot, az S&P 4,4%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt januárban: az angol FTSE 2,0%-kal emelkedett, a német DAX pedig 9,5%-kal került feljebb. A kőolaj ára 0,4%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 98,48 dollár volt. Sem a FED (0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 0,8%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3071-es szintig.