

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253			
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.50%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.09%	23.09%	10.79%
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172	11.54%	11.54%	5.53%
2011.12.31	24,275,349,650	1.816935	7.31%	7.31%	5.17%
2012.01.31	24,382,269,178	1.841557			
indulástól (2300 nap)	24,382,269,178	1.841557	10.18%		7.32%

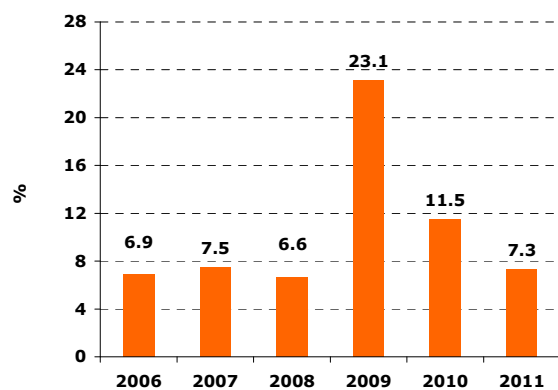
2012.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	24,464,518	100.34%
Folyószámla, készpénz	474,463	1.95%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23,374,397	95.87%
Diszkontkincstárjegyek	21,371,512	87.65%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	2,002,885	8.21%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részesvények	0	0.00%
Hazai részesvények	0	0.00%
Külföldi részesvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	504,374	2.07%
Kötelezettségek összesen	-82,249	-0.34%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-82,249	-0.34%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	24,382,269	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.841557	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	14,313,546	58.70%

A Concorde-VM Alap rövid bemutatása

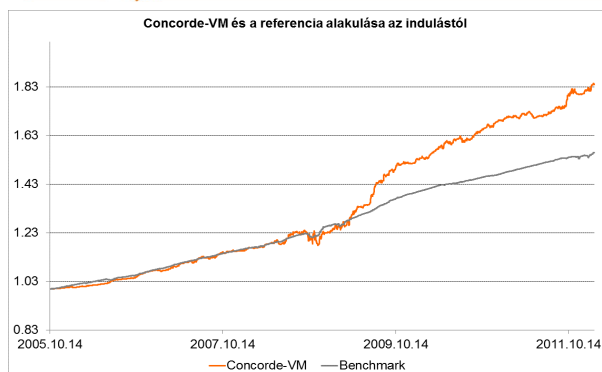
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részesvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alaptól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése adcionális kockázat vállalása mellett. A többlehozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

**A benchmark 2005. október 14-től, azt követően pedig minden év elejétől egy 100%-ban az RMAX-ba („Rövid Magyar Állampapír Index”) fektetett portfólió teljesítménye.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Concorde VM befektetési alap hozamai

Mi történt a hónap során?

Hónap elején tovább növeltük az EUR/HUF vételi pozíciót, egészen az alap 40%-áig. Amint az árfolyam visszahullott a korábbi abszolút rekordszint alá (=behalt kitörés) nullában zártuk a pozíciót, ami a lényegi feladatát ellátta: a befektetők védeve voltak tőkéjük potenciális leértékelődésétől, és ez a biztosítás nem került semmibe. Kockázatos eszközökben amúgy jó viselkedéssel indult az év, amire S&P500 illetve DAX vételi pozíciókat nyitottunk, melyeket nullába húzott tőkevédő stoppal tartunk. Az Alap árfolyama 1,4%-ot emelkedett a hónap során.


A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Index	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
Európa		
BUX	11.29%	11.29%
DAX	9.50%	9.50%
WIG	8.75%	8.75%
PX	6.61%	6.61%
CETOP	13.09%	13.09%
USA		
S&P 500	4.36%	4.36%
Dow Jones	3.40%	3.40%
Nasdaq	8.01%	8.01%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.76%	0.76%
MAX	3.18%	3.18%

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilor Befektetési zrt., CIB Bank zrt., OTP Bank Nyrt.

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 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.