

**CONCORDE VM EURO BEFEKTETÉSI ALAP**

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2010.06.07	1,000,000	10.000000			
2010.12.31	2,876,798	10.392305		3.92%	0.15%
2011.12.31	3,876,023	10.709435	3.05%	3.05%	0.60%
2012.01.31	3,740,497	10.812811			
indulástól (603 nap)	3,740,497	10.812811			

2012.01.31	Összeg / érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,823</b>	<b>137.21%</b>
Folyószámla, készpénz	12	7.86%
Egyéb követelés	57	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12	128.72%
Diszkontkincstárjegyek	12	123.74%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	4.98%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,519	0.00%
Egyéb eszközök	224	0.63%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-83</b>	<b>-37.21%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2	-0.20%
Egyéb kötelezettség	-81	-37.01%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,740</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>10.81281100</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>3,648</b>	

**A Concorde VM Euro Alap rövid bemutatása**

Az Alap célja a Concorde-VM Euro Származtatott Befektetési Alap teljesítményének követése eurós kitétséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékban Concorde-VM Származtatott Befektetési Alapot tart euróra lefedve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb eurós hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

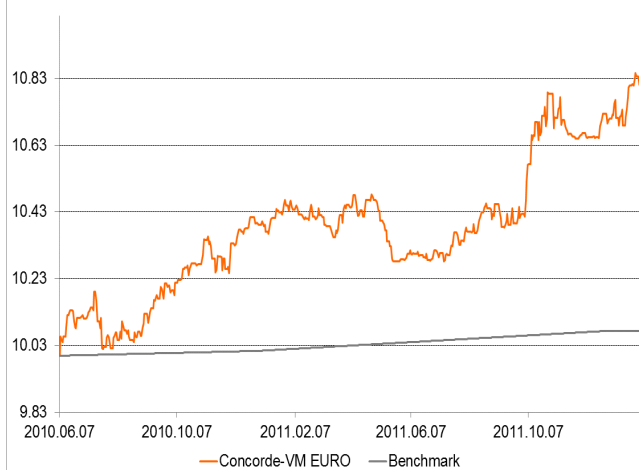
A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol es ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért a vásárolt alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. A Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a VM es VM Befektetési Tanácsadó Zrt. technikai elemzéseire.

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap indulásától az első üzleti éve végéig, azt követően pedig minden év elejétől az adott év végéig az indulás, illetve az év első napján a Bloomberg által publikált egyéves német eurós állampapír (záró) (referencia)hozam (GDBR1 Index).

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

Európa	a hónapban	év eleje óta
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%
<b>USA</b>		
S&P 500	4.36%	4.36%
Dow Jones	3.40%	3.40%
Nasdaq	8.01%	8.01%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.76%	0.76%
MAX	3.18%	3.18%

**Concorde-VM EURO és a referencia alakulása az indulástól**

**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 tőkájük 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.

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

 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
www.concordealapkezelő.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 döntések meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információ 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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.