

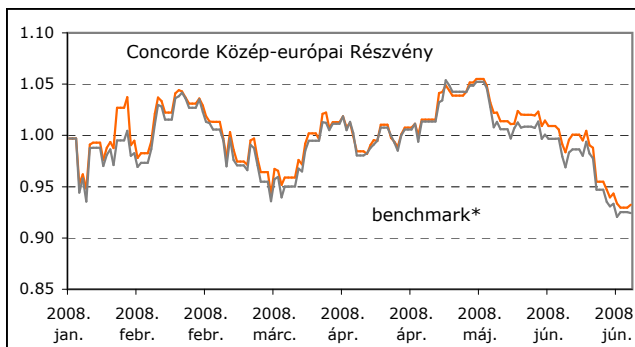
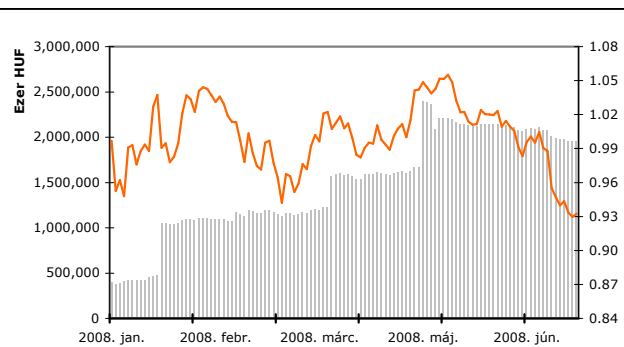
**Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap\***

Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.06.30	1,959,285,985	0.932536			
indulástól (164 nap)	1,959,285,985	0.932536			

\* 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, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési poilitkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.06.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-307,852,888</b>	<b>-15.71%</b>	<p> <b>A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása</b>                      Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekre 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 hitelintézzel 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.                 </p> <p> <b>Mi történt júniusban?</b>                      A növekvő inflációs és az alacsony gazdasági növekedést előrevetítő félelmek következtében hatalmas eladói nyomás alá kerültek a régiós részvénypiacok. Az osztrák ATX Index 10,3%-os, a cseh PX Index 12%-os, a lengyel WIG Index közel 12%-os, a BUX 9,7%-os mínuszt produkált a hónap során. Az ingatlanfejlesztő cégek piacairól az egyre nehezező finanszírozási környezet következtében gyakorlatilag teljesen eltűntek a vevők. A cseh ORCO 30%-ot esett, a magyar Fotex közel 17%-kal gyengült. A térség bankjai, mint a hitelpiaci válság fő vesztesei folytatták mélyrepülésüket, az OTP például több mint 10%-ot zuhant. Az integrált olajcégek egyaránt rosszul teljesítettek. A MOL 13,6%-kal értékelődött le. A „nehéz időkből” defenzívnek minősített gyógyszeripari cégek vegyes eredményeket könyveltek el. Az EGIS 15%-ot, a Richter pedig 5%-ot esett, a jelenleg felvásárlási célpont Zentiva azonban több mint 7%-ot erősödött. A közép-európai országok teljesítményét mérő CETOP index 7,35%-kal ért kevesebbet a hónap végén. A 140\$ feletti olaj és a magas élelmiszerárak miatt megnövekedett az infláció a régióban is. Az Európai Központi Bank 25 bázisponttal 4,25%-ra emelte az európai alapkamatot, ennek ellenére a régiós devizák erősödtek az euróval szemben. A forint 2,1%-kal, a cseh korona 4,6%-kal, a lengyel zloty pedig megközelítőleg 0,5%-al értékelődött fel. Június folyamán mérsékeltek a régiós bankok alulsúlyozottságát és CEZ, valamint CETV részvényeket vásároltunk, viszont mérsékeltek az Alap Zentivában meglévő pozícióját.                 </p>
<b>Eszközök</b>	<b>2,267,138,875</b>	<b>115.71%</b>	
Folyószámla, készpénz	30,650,222	1.56%	
Egyéb követelés	87,304,004	4.46%	
Lekötött bankbetét	0	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	112,652,646	5.75%	
Diszkontkincstárjegyek	112,652,646	5.75%	
MNB-kötvények	0	0.00%	
Államkötvények	0	0.00%	
Vállalati kötvények	0	0.00%	
Egyéb kötvények	0	0.00%	
Jelzáloglevelek	0	0.00%	
Külföldi kötvények	0	0.00%	
Részvények	2,036,532,003	103.94%	
Hazai részvények	533,551,859	27.23%	
OTC részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	1,502,980,144	76.71%	
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	
Kárpótlási jegy	0	0.00%	
(Származtatott ügyletek)	0	0.00%	
(Határidős ügyletek)	0	0.00%	
(Opciók)	0	0.00%	
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%	
0	0	0.00%	
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1,959,285,985</b>	<b>100.00%</b>	
Belföldi befektetések	456,305,841	23.29%	
Külföldi befektetések	1,502,980,144	76.71%	
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.			
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.932536</b>		

\*\*\* Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

**A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól\***

**Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az indulástól**

**Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.**
**Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 www.concordealapkezelo.hu**

Az alap múltbéli 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.

nem tartalmazott

Az alap portfóliója a vizsgált hónapban

származtatott ügyleteket.