

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

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.10.31	1,634,295,298	0.659813			
indulástól (287 nap)	1,634,295,298	0.659813			

\* 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.

2008.10.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-210,012,087</b>	<b>-12.85%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-7,628,206</b>	<b>-0.47%</b>
Alapkezelői díj	-1,686,535	-0.10%
Letékezelői díj	-664,571	-0.04%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-399,991	-0.02%
PSZÁF díj	-193,304	-0.01%
Könyvelői díj ***	-4,258,910	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-202,383,881	-12.38%
<b>Eszközök</b>	<b>1,844,307,385</b>	<b>112.85%</b>
Folyószámla, készpénz	1,825,316	0.11%
Egyéb követelés	36,850,084	2.25%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	93,138,160	5.70%
Diszkontkincstárjegyek	93,138,160	5.70%
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%
<b>Részvények</b>	<b>1,712,493,825</b>	<b>104.78%</b>
Hazai részvények	371,665,718	22.74%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	1,340,828,107	82.04%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Számaztatott 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>1,634,295,298</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	293,467,191	17.96%
Külföldi befektetések	1,340,828,107	82.04%
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>0.659813</b>	

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

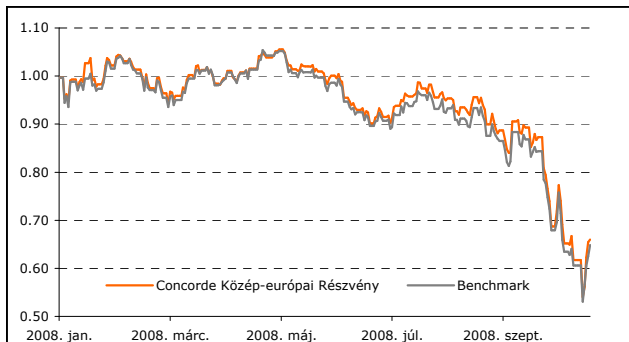
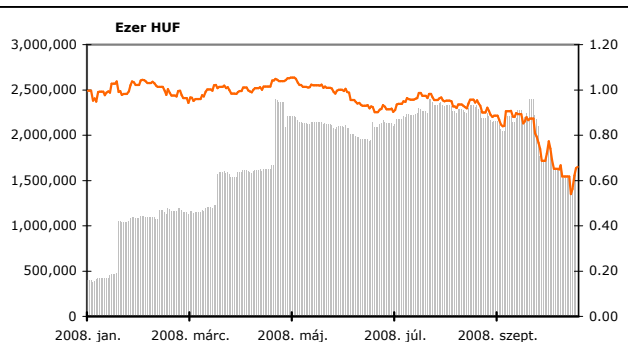
**A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap rövid bemutatása**

Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe 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, ügyleteket tarthatja. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatlábakockázatát (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 körlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézettel 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.

**Mi történt a hónap során?**

Októberben rendkívüli volatilitás mellett nagymértékű eladási hullám söpört végig a világ tőzsdéin, ami a régiós részvényeket is erőteljesen érintette. A befektetők nem kímélték sem a kötvényt, sem a részvénypiacokat, válogatás nélkül mindent eladtak. A pánik mellett feltehetően kényszerlikvidálások eredménye is, hogy a BUX 28%-ot, a cseh PX 27%-ot zuhanat, a lengyel WIG 24%-ot veszített értékéből. A fejlett világ problémáin kívül az országgkockázat is megnövekedett a régióban, elsősorban a jelentős államadósággal rendelkező Magyarországon és Ukrajnában. A magyar blue chipek közül az OTP-t több elemzőcég leminősítette, így az eladói nyomás következtében értékének közel felét veszítette el. A MOL bejelentette, hogy a közeljövőben csökkenteni fogja a beruházásokat, árfolyama közel 30%-ot esett. A régió legnagyobb tőzsdéi vállalata, a CEZ 23%-kal gyengült, az ingatlanfejlesztő ORCO 42%-ot zuhanat. A régióban is megfigyelhető általánosságban a vállalati profitok csökkenése, makroszinten a gazdasági teljesítmény lassulása. A közép európai országok teljesítményét mérő CETOP20 index 29,5%-kal ért kevesebbet a hónap végén. A régiós devizák kivétel nélkül gyengültek a dollárral szemben, az euróval szemben pedig csak a cseh korona tudta tartani magát. A forint 6%-kal, a lengyel zloty pedig megközelítőleg 3,3%-al értékelődött le, a cseh korona pedig 2%-kal erősödött. Az elmúlt hónap folyamán a Richter valamint a telekom cégek portfólióbeli arányán mérsékeltség, és helyettük árfolyamukból ezen időszak alatt többet veszítő papirokból (pl. CEZ, CE TV) vásároltunk.

**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.**
**Tel: 489-2280 Fax: 489-2290**
**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**
**www.concordealapkezelzo.hu**

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 következményéért.