



## 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			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111			
2009.08.31	7,353,804,073	0.813892			
indulástól (591 nap)	7,353,804,073	0.813892			

\* 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 politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2009.08.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,397,345</b>	<b>100.59%</b>
Folyószámla, készpénz	52,196	0.71%
Egyéb követelés	312,717	4.25%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	530,704	7.22%
Diszkontkincstárjegyek	247,527	3.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	283,177	3.85%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	6,501,499	88.41%
Hazai részvények	1,266,089	17.22%
Külföldi részvények	5,235,410	71.19%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	229	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-43,541</b>	<b>-0.59%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-19,206	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-24,335	-0.33%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,353,804</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.813892</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>220,973</b>	<b>3.00%</b>

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

#### Régiós részvénypiacok:

A márciusban indult tőkepiaci emelkedés augusztusban sem torpant meg. A várakozásoknál magasabb profit számokat tett közzé gyorsjelentésében a MOL augusztus végén, mely a forint erősödés által generált pénzügyi nyereség nyomán nagymértékű nettó profitot ért el. A Richter is várakozásokat meghaladó profitszámokat tett közzé. A cég üzemi eredménye kiugró mértékben haladta meg az elemzői várakozásokat.

#### Nemzetközi részvénypiacok:

A főbb nemzetközi részvényindexek pluszban zárták a hónapot. Történt mindez annak ellenére, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok kis mértékben esni tudtak. A második olvasat szerint 1%-kal csökkent a GDP az USA-ban. A GDP-adat mellett a személyes fogyasztás is jobban alakult a vártnál. Amerikában az Intel a vártnál erősebb keresletre hivatkozva megemelte árbevételével kapcsolatos várakozását.

#### Hazai kötvénypiac:

Az MNB a hónap végén 8,5%-ról 8%-ra csökkentette az irányadó kamatlábát. Az 1, 3, 5 és 10 éves állampapírok hozamai megközelítőleg 40 bázisponttal lejjebb kerültek. Itthon év/év alapon 7,5%-os visszaesést mértek a második negyedévben, a belső kereslet a vártnál nagyobb mértékben esett vissza. Augusztus elején a cseh központi bank 1,5%-ról 1,25%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint kis mértékben gyengült az euróval szemben.

Augusztusban nyereséggel lezártuk az előző hónapban nyitott TPSA-Telefonica spread ügyletet, azaz most a cseh társaság részvényeiből vásároltunk és a lengyel részvényekből értékesítettünk. Emellett csökkentettük a Magyar Telekom portfólióbeli arányán az elmúlt hónap folyamán, amely helyett BRE és Komerční bankpapírt vásároltunk. Emellett minimális mértékben Valero-t vásároltunk PKN Orlen helyett.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	12.21%	58.39%
DAX	2.48%	13.60%
WIG	3.52%	23.63%
PX	9.04%	35.42%
CETOP	7.56%	32.08%
<b>USA</b>		
S&P 500	3.36%	12.99%
Dow Jones	3.54%	8.20%
Nasdaq	1.54%	27.40%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.93%	7.19%
MAX	2.20%	9.68%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelo.hu

Az alap múltbéli 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 befektetőknél saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törésünk 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.