



## 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			
2009.09.30	7,303,120,801	0.819569			
indulástól (621 nap)	7,303,120,801	0.819569			

\* 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.

2009.09.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,843,370</b>	<b>107.40%</b>
Folyószámla, készpénz	10,071	0.14%
Egyéb követelés	447,922	6.13%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	604,800	8.28%
Diszkontkincstárjegyek	298,688	4.09%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	306,112	4.19%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	6,779,869	92.84%
Hazai részvények	1,382,029	18.92%
Külföldi részvények	5,397,841	73.91%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	707	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-540,249</b>	<b>-7.40%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-27,847	-0.38%
Egyéb kötelezettség	-512,402	-7.02%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,303,121</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.819569</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>24,209</b>	<b>0.33%</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 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?

#### Régiós részvénypiac:

A régiós részvénypiacok vegyesen teljesítettek szeptemberben. A Rába a hónap elején pozitív bejelentést tett: kedvező jeleket vétnek felfedezni a cég főbb piacain, az USA-ban, Oroszországban és az EU-ban. A Magyar Telekom pedig arról számolt be, hogy jövőre 400 alkalmazottat bocsát el. Az IMF a hónapban optimistán nyilatkozott a magyar bankok helyzetéről, annak ellenére, hogy a Valutaalap szerint 2010-ben nőni fog a nem teljesítő hitelek aránya.

#### Nemzetközi részvénypiac:

A vezető részvénypiacok emelkedtek szeptemberben is. A napvilágot látott adatok alapján augusztusban a vártánál kedvezőbben alakult az ipari termelés és a fogyasztás Amerikában. Az amerikai hosszú állampapírok hozamai kis mértékben estek, annak ellenére, hogy a dollár gyengült az euróval szemben. A hónap egyik nagy nyertese az arany volt, mely saját devizában 6%-al került feljebb.

#### Hazai kötvény:

Szeptemberben az Magyar Nemzeti Bank 7,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 8%-ra csökkentette az alapkamatot. A hónapban napvilágot látott az augusztusi inflációs adat, mely a vártnál alacsonyabb volt. Az adatot két ellentétes tényező befolyásolta leginkább, a nyers élelmiszerárak a szezonálisan indokoltnál nagyobb mértékű esése és a júliusi ÁFA emelés. Ez utóbbi azonban a piaci várakozásoknál kisebb mértékben jut el a fogyasztókhoz.

Az elmúlt hónapban megszüntettük a Hrvatski Telekom felülsúlyozását, és helyette a TPSA-ból tartottunk többet a benchmarkbeli súlyánál. Emellett alulsúlyoztuk a CETV-t szerintünk túlzott értékeltége miatt.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	4.31%	65.22%
DAX	3.85%	17.98%
WIG	-0.92%	22.50%
PX	-0.44%	34.83%
CETOP	0.32%	32.49%
<b>USA</b>		
S&P 500	3.57%	17.03%
Dow Jones	2.27%	10.66%
Nasdaq	5.64%	34.58%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	1.15%	8.42%
MAX	3.01%	12.98%

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 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.