



## 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			
2009.10.30	7,532,905,777	0.824417			
indulástól (651 nap)	7,532,905,777	0.824417			

\* 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.

2009.10.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,817,566</b>	<b>103.78%</b>
Folyószámla, készpénz	15,669	0.21%
Egyéb követelés	137,337	1.82%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	625,941	8.31%
Diszkontkincstárjegyek	307,666	4.08%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	318,274	4.23%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	7,038,227	93.43%
Hazai részvények	1,470,588	19.52%
Külföldi részvények	5,567,639	73.91%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	391	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-284,660</b>	<b>-3.78%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-10,911	-0.14%
Egyéb kötelezettség	-273,749	-3.63%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,532,906</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.824417</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>112,882</b>	<b>1.50%</b>

**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, 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?

#### Hazai részvény:

Az időszakban vegyesen teljesítettek a régiós részvényindexek. A hazai blue chip papírok közül az OTP több, mint 1%-ot, a MOL és a Richter több, mint 2,5%-ot, a Magyar Telekom pedig több, mint 0,5%-ot emelkedett. A TPSA közzétette negyedéves számait, mely arról árulkodott, hogy a cég továbbra is kedvezőtlen környezetben működik. Ennek ellenére, a részvényárfolyam emelkedni tudott.

#### Nemzetközi részvény piac:

Októberben nem folytatódott a tőkepiacok szárnyalása. A hónapban tette közzé negyedéves jelentését az Intel, mely a várakozásoknál kedvezőbb számokról árulkodott. A chipgyártó a kereslet élénkülését érezte. A Nokia csoportszámjai jelentősen elmaradtak a konszenzustól. Az arany több, mint 3% ot emelkedett. A GE, a Citigroup és a Bank of America is rosszat jelentett az időszakban.

#### Hazai kötvény:

Októberben az MNB 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A MT-tagok részéről érkező nyilatkozatok folyamatos további csökkentést valószínűsítettek. Az időszak során a magyar állampapírok hozamai tovább estek, melynek köszönhetően azok árfolyamai emelkedtek. A forint árfolyama stagnált az euróval és az amerikai dollárral szemben. A török jegybank 6,75%-ra csökkentette az alapkamatot.

Októberben növeltük az Alap CEZ túlsúlyozását KGHM papírok eladásával finanszírozva, valamint bezártuk a TPSA túlsúly - Telefonica alulsúly spread-et.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	1.71%	68.05%
DAX	-4.58%	12.57%
WIG	3.76%	27.10%
PX	-1.36%	33.00%
CETOP	-0.09%	32.38%
<b>USA</b>		
S&P 500	-1.98%	14.72%
Dow Jones	0.00%	10.67%
Nasdaq	-3.64%	29.68%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.81%	9.29%
MAX	1.49%	14.66%

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelo.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 következményeire.