



## 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)
2008.01.17	398,753,695	1.000000			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111			
2009.12.31	7,824,050,955	0.844758	43.15%	43.15%	38.73%
2010.06.30	10,887,113,926	0.881976			
indulástól (895 nap)	10,887,113,926	0.881976000	-4.99%		-8.21%

\* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatozó terheléssel. 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.

2010.06.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11,561,186</b>	<b>106.19%</b>
Folyószámla, készpénz	46,210	0.42%
Egyéb követelés	334,249	3.07%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,197,250	11.00%
Diszkontkincstárjegyek	414,257	3.81%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	782,994	7.19%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	9,983,273	91.70%
Hazai részvények	1,391,974	12.79%
Külföldi részvények	8,591,299	78.91%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	203	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-674,072</b>	<b>-6.19%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-26,129	-0.24%
Egyéb kötelezettség	-647,943	-5.95%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>10,887,114</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.881976</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>217,894</b>	<b>2.00%</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 pénzpiaci 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 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.

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvények:

A régiós tőzsdék szintén nehéz hónapban vannak túl. A hazai blue-chipek közül a MOL (+5.7%) volt a hónap nyertese. Az Európai Bizottság 112 millió euró visszafizetésére utasította az olajvállalatot, mivel a cég korábban kevesebb bányajáradékot fizetett az államnak, mint versenytársai. Az INA és a MOL közös projektjük keretében gázmezőt fedeztek fel a magyar-horvát határ közelében.

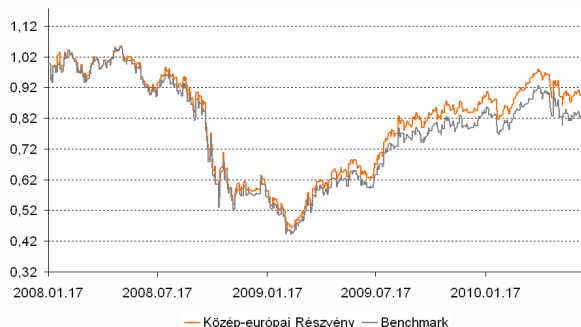
#### Nemzetközi tőkepiacok:

Júniusban is gyenge hónapot zártak a tőzsdék, ami az egyes európai államok magas adósságával kapcsolatos félelmek mellett azzal magyarázható, hogy a hónap során napvilágot látott gyenge makrogazdasági adatok a globális növekedés lassulását vetítik előre. A hónap meghatározó eseménye az amerikai és a német hosszabb futamidejű állampapírok hozamainak esése. Júniusban az arany új csúcra ment dollárban számítva.

#### Hazai állampapírpia:

Júniusban a forint leértékelődött a fejlett piaci devizákkal szemben. A svájci frankkal szemben 12%-ot tudott gyengülni. E változás több szempontból is előnytelen a magyar gazdaság számára, hiszen a lakosság elsődlegesen a devizában adósodott el az elmúlt években. A hazai elzáró eszköz értékvesztésével párhuzamosan a magyar, forint alapú államkötvények hozamai is emelkedtek, így az árfolyamai estek.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	-4.05%	-0.83%
DAX	0.33%	0.14%
WIG	-6.43%	-4.93%
PX	-5.63%	-1.20%
CETOP	-7.74%	-3.91%
<b>USA</b>		
S&P 500	-5.39%	-7.57%
Dow Jones	-3.58%	-6.27%
Nasdaq	-6.55%	-7.05%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.19%	2.86%
MAX	-2.11%	4.50%

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 befektetőnek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatólag 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.