



## 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%
2010.07.30	10,887,113,926	0.956525			
indulástól (925 nap)	10,887,113,926	0.956525000	-1.74%		-4.89%

\* 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.

2010.07.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>15,963,455</b>	<b>110.13%</b>
Folyószámla, készpénz	39,686	0.27%
Egyéb követelés	1,239,372	8.55%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,379,633	9.52%
Diszkontkincstárjegyek	459,987	3.17%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	919,646	6.34%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	13,304,118	91.78%
Hazai részvények	1,889,913	13.04%
Külföldi részvények	11,414,204	78.74%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	647	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-1,468,128</b>	<b>-10.13%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-12,956	-0.09%
Egyéb kötelezettség	-1,455,172	-10.04%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>14,495,327</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.956525</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>555,284</b>	<b>3.83%</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 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 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 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 részvénypiacok

A magyar parlament elfogadta a banki különadóról szóló törvényt júliusban. Az OTP október 1-jétől 30-162 bázisponttal csökkentte forint, svájci frank és euró jelzálog- és fogyasztási hiteleinek kamatát, ami bevételcsökkenést okoz majd. Mindezek ellenére, a bank árfolyama közel 10%-ot emelkedett a hónapban. A gyógyszergyártók is jelentős emelkedésen vannak túl: mind a Richter (+7.2%), mind az Egis (+11.4%) komoly pluszt könyvelhetett el júliusban.

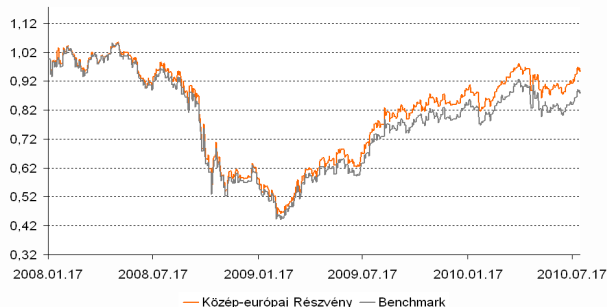
#### Nemzetközi részvénypiacok

A nemzetközi részvénypiacok jól teljesítettek júliusban, annak ellenére, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a szokásos fél éves jelentését ismertette a Kongresszusban és gyengének ítélte a növekedési kilátásokat. A Fed a korábbinál gyengébb, jóval kisebb dinamikájú, nehezebben fenntartható expanzióra számít az amerikai gazdaságban. Elkezdődött a negyedéves jelentési szezon is. Az Apple közzétette jelentését és ismét felülmúlta a piaci várakozásokat.

#### Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok piacán júliusban a hosszabb 10-15 éves papírok referencia hozamai kis mértékben estek. A korábbi lejáratok: az egy éves és annál rövidebb papírok hozamai pedig kis mértékben emelkedtek. Az euró/forint árfolyam a hónap közepén átlépte a 290-es szintet az IMF-fel való tárgyalásokat követően, de az időszak végére a hó eleji szint környékén zárt.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	5.77%	4.89%
DAX	3.06%	3.20%
WIG	8.97%	3.60%
PX	6.40%	5.13%
CETOP	9.89%	5.59%
<b>USA</b>		
S&P 500	6.88%	-1.21%
Dow Jones	7.08%	0.36%
Nasdaq	6.90%	-0.64%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.43%	3.31%
MAX	1.46%	6.03%

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 befektetőnek 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.