



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%
2010.08.31	10,887,113,926	0.947012			
indulástól (957 nap)	10,887,113,926	0.947012000	-2.06%		-5.01%

* 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.

2010.08.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,978,445	104.39%
Folyószámla, készpénz	103,389	1.08%
Egyéb követelés	206,297	2.16%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,082,812	11.33%
Diszkontkincstárjegyek	399,322	4.18%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	683,490	7.15%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	8,585,300	89.81%
Hazai részvények	1,193,741	12.49%
Külföldi részvények	7,391,558	77.33%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	648	0.01%
Kötelezettségek összesen	-419,470	-4.39%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-26,679	-0.28%
Egyéb kötelezettség	-392,792	-4.11%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,558,975	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.947012	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	561,802	5.88%

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 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 részvények:

A régiós tőzsdék felülteljesítették a fejlett piaci indexeket. A BUX kivételes teljesítményt nyújtott a maga 1.3%-os emelkedésével. A hazai blue-chipek közül a MOL (+7.0%) sikeres próbafúrást hajtott végre az Irak kurdisztáni régiójában található Shaikan-1 kútnál. A Magyar Telekom (+1.9%) számára fontos hír, hogy a felügyelet tendert ír ki a 450 MHz-es frekvenciára és a 900 MHz-es frekvencia kihasználatlan részére.

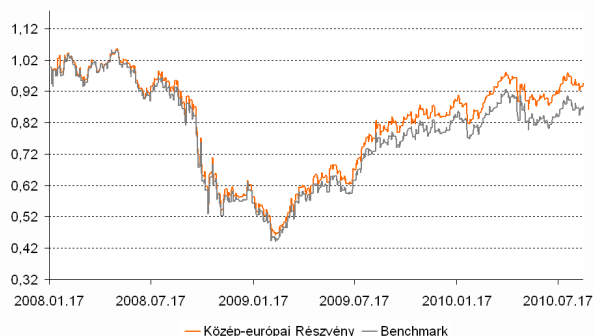
Nemzetközi részvények:

Gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött a tőzsdék, miután jelentősen csökkentek az - elsősorban amerikai - gazdasági növekedésre vonatkozó várakozások, amit a napilágra került gyenge tengerentúli makróadatok is alátámasztanak. A fejlett európai gazdaságok kilátásait illetően kevésbé romlott a kép, és a tőzsdék is relatíve jobban teljesítettek. A kőolajért augusztus végén mintegy 8.9%-kal kellett kevesebbet fizetni, mint egy hónappal korábban.

Hazai állampapírpiacon:

A hónap során az MNB továbbra sem változtatott a már áprilisban 5,25%-ra állított alapkamatán, a rövidebb távú kincstárjegyek hozamai pedig továbbra is az 5,25-5,65%-os sávban álltak. Azonban egyre hosszabb távra tekintve egyre láthatóbb értékesztés jelent meg a kötvényekben. A több éves lejáratú magyar papírok piacán bő 0,1%-os hozamemelkedés ment végbe, amely a kormány és az IMF közti tárgyalások megszakadása, valamint az ezzel járó forint gyengülés következménye.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	1.33%	6.29%
DAX	-3.62%	-0.54%
WIG	-1.76%	1.77%
PX	-2.85%	2.13%
CETOP	-1.83%	3.66%
USA		
S&P 500	-4.74%	-5.90%
Dow Jones	-4.31%	-3.96%
Nasdaq	-6.24%	-6.84%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.39%	3.71%
MAX	-0.27%	5.74%

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 tájékoztatólagos jellegű. 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.