



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	11,593,148	113.25%
Folyószámla, készpénz	199,135	1.95%
Egyéb követelés	1,210,842	11.83%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,020,891	9.97%
Diszkontkincstárjegyek	383,791	3.75%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	637,099	6.22%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	9,156,023	89.44%
Hazai részvények	1,183,945	11.57%
Külföldi részvények	7,972,078	77.88%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	6,257	0.06%
Kötelezettségek összesen	-1,356,246	-13.25%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-34,329	-0.34%
Egyéb kötelezettség	-1,321,917	-12.91%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,236,902	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.970224	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	79,238	0.77%

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 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 részvénypiacok:

Az időszakban az OTP (+6.8%) számára fontos hír volt, hogy a kormány az eladósodott lakáshitelek megsegítésére kidolgozott programot elfogadta, bár sokat lazított az eredeti elképzelésen. A Magyar Telekomban (-3.2%) a Capital Research and Management Company befolyása 5% alá esett. A cég részvényjuttatási programot indít, melynek keretében mintegy 858,000 saját részvényt kíván a legjobban teljesítő dolgozói között kiosztani 2010 decemberében.

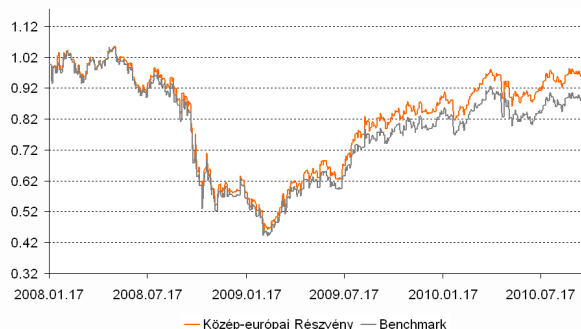
Nemzetközi részvénypiacok:

Szeptemberben a kőolaj ára a konjunkturális kilátások javulásának köszönhetően 8.2%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 79.97 dollár volt. Sem a FED (0-0.25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 6.4%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1.363-as szintig. A hónapban a Microsoft többféle lejáratú kötvényt bocsátott ki alacsony hozamon.

Magyar állampapírpia:

A rövid, egy éves magyar, forint alapú állampapírok referencia hozamai kis mértékben emelkedtek, viszont a hozamgörbe közepén és végén hozamcsökkenés ment végbe. A 10 éves magyar állampapír hozama az időszak végén 6,79%-on állt. A forint szeptemberben erősödött a fejlett piaci fizetőeszközökkel szemben. A svájci frankkal szemben mintegy 6,4%-ot. Az MNB nem változtatott az alapkamaton.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	3.50%	8.57%
DAX	1.09%	4.32%
WIG	2.01%	5.68%
PX	-3.05%	1.92%
CETOP	1.28%	6.95%
USA		
S&P 500	0.72%	-0.50%
Dow Jones	-0.03%	0.33%
Nasdaq	-0.54%	-1.18%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.62%	3.95%
MAX	1.50%	7.62%

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