



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%                        |
| 2010.12.31            | 10,624,355,762    | 1.018648                          | 20.58%                                  | 20.58%                                  | 17.06%                        |
| 2011.07.31            | 10,811,407,949    | 1.020123                          |   |   |                               |
| indulástól (1291 nap) | 10,811,407,949    | 1.020123000                       | 0.56%                                   |   | -2.63%                        |

\* 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.

| 2011.07.31  | Összeg / érték (Ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|---|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Eszközök összesen</b>                            | <b>11,062,355</b>        | <b>102.32%</b>                     |
| Folyószámla, készpénz                               | 115,583                  | 1.07%                              |
| Egyéb követelés                                     | 148,169                  | 1.37%                              |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 1,005,140                | 9.30%                              |
| Diszkontkincstárjegyek                              | 437,002                  | 4.04%                              |
| Magyar Államkötvények                               | 0                        | 0.00%                              |
| Devizás kötvények                                   | 568,138                  | 5.25%                              |
| Egyéb kötvény                                       | 0                        | 0.00%                              |
| Részvények  | 9,792,206                | 90.57%                             |
| Hazai részvények                                    | 1,138,424                | 10.53%                             |
| Külföldi részvények                                 | 8,653,781                | 80.04%                             |
| Kollektív befektetési értékpapírok                  | 0                        | 0.00%                              |
| Egyéb eszközök                                      | 1,257                    | 0.01%                              |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                     | <b>-250,947</b>          | <b>-2.32%</b>                      |
| Hitelállomány                                       | 0                        | 0.00%                              |
| Költségek   | -10,418                  | -0.10%                             |
| Egyéb kötelezettség                                 | -240,529                 | -2.22%                             |
| <b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>               | <b>10,811,408</b>        |                                    |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>            | <b>1.020123</b>          |                                    |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 19,752                   | 0.18%                              |

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Magyarország befejezte a 21,2% MOL-pakett megvásárlását, 1,88 milliárd eurót fizetett a Szurgutnak. Az OTP (-8,6%) nem jutott megállapodásra a RBS román leányvállalatának megvételével kapcsolatban, az RBS által kért összeg túl magas volt. A bank sikeresen teljesítette az EU-s stressztesztet, azonban közleményében azt mondta, hogy a teszt eredményei nem szolgálnak az OTP nyereségének előrejelzéséül.

Nemzetközi részvények:

Az Amíg a legújabb görög mentőcsomagról szóló EU csúcs segítette a piac teljesítményét, addig az amerikai adósságlafon körüli vita negatívan befolyásolta az árfolyamokat. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot esett, míg az S&P 2,1%-ot.

Hazai állampapírpiacon:

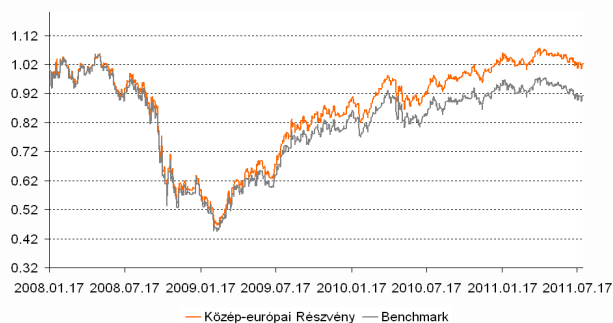
A hazai állampapírpiacon a rövid oldalon a hozamok nem változtak, a hosszabb, 10 éves futamidejű papírok hozamai emelkedtek kis mértékben. A forint gyengült az euróval, dollárral és svájci frankkal szemben.

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 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 korlátba 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.

Közép-európai Részvény és a referencia alakulása az indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| Európa                    | Hozam a hónapban | Hozam év eleje óta |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| BUX                       | -4.74%           | 1.36%              |
| DAX                       | -2.95%           | 3.54%              |
| WIG                       | -2.70%           | -0.65%             |
| PX                        | -4.10%           | -4.05%             |
| CETOP                     | -3.48%           | 0.34%              |
| <b>USA</b>                |                  |                    |
| S&P 500                   | -2.15%           | 2.75%              |
| Dow Jones                 | -2.18%           | 4.89%              |
| Nasdaq                    | -0.62%           | 3.90%              |
| <b>Magyar kötvénypiac</b> |                  |                    |
| RMAX                      | 0.46%            | 3.56%              |
| MAX                       | 0.27%            | 7.22%              |

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.