

**CONCORDE VM EURO BEFEKTETÉSI ALAP**

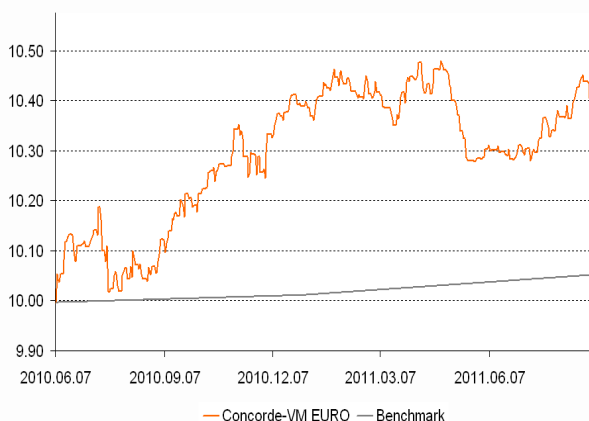
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2010.06.07	1,000,000	10.000000			
2010.12.31	2,876,798	10.392305			
2011.07.31	3,835,454	10.414194			
indulástól (419 nap)	3,835,454	10.414194			

\* Az alap nettó hozamát indulástól 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.

2011.07.31	Összeg / érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde VM Euro Alap rövid bemutatása
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,243</b>	<b>103.82%</b>	<p><b>Az Alap célja a Concorde-VM Euro Származtatott Befektetési Alap teljesítményének követése eurós kitétséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékból Concorde-VM Származtatott Befektetési Alapot tart euróra lefedezve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat.</b></p> <p><b>Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb eurós hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.</b></p> <p><b>A többlet hozam elérése érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol es ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért a vásárolt alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. A Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a VM es VM Befektetési Tanácsadó Zrt. technikai elemzéseire.</b></p> <p><b>Referenciahozam (benchmark)</b></p> <p><b>Az Alap indulásától az első üzleti éve végéig, azt követően pedig minden év elejétől az adott év végéig az indulás, illetve az év első napján a Bloomberg által publikált egyéves német eurós állampapír (záró) (referencia)hozam (GDBR1 Index).</b></p>
Folyószámla, készpénz	9	18.00%	
Egyéb követelés	2	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	87	84.61%	
Diszkontkincstárjegyek	87	75.09%	
Magyar Államkötvények	0	0.00%	
Devizás kötvények	0	9.52%	
Egyéb kötvény	0	0.00%	
Részvények	0	0.00%	
Hazai részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	0	0.00%	
Kollektív befektetési értékpapírok	3,090	0.00%	
Egyéb eszközök	54	1.21%	
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-99</b>	<b>-3.82%</b>	
Hitelállomány	0	0.00%	
Költségek	-2	-3.81%	
Egyéb kötelezettség	-97	-0.01%	
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,144</b>		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>10.42482600</b>		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>3,144</b>		

**A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)**

	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
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-VM EURO és a referencia alakulása az indulástól**

**Mi történt a hónap során?**

A máskor általában pangással jellemezhető hónapban a részvényindexek kiestek az elmúlt hónapok ársávjából, középtávú eső trendbe kerültek és jelentős értékvesztést szenvedtek el. Mivel az eladói oldalon kis kockázatú belépési lehetőséget nem láttunk a drasztikusan megnövekedett volatilitás miatt, oldalvonalon maradtunk. A még júliusban nyitott arany pozíciót korán csuktuk, majd pedig egy újabbat nyitottunk, amit később szintén nyereséggel zártunk.

**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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.