

**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		3.92%	0.15%
2011.12.31	3,876,023	10.709435	3.05%	3.05%	0.60%
2012.07.31	7,983,120	10.901538			
indulástól (785 nap)	7,983,120	10.901538			

2012.07.31	Összeg / érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8,368</b>	<b>129.34%</b>
Folyószámla, készpénz	3	10.82%
Egyéb követelés	9	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32	118.36%
Diszkontkincstárjegyek	32	113.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	5.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,321	0.00%
Egyéb eszközök	3	0.16%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-385</b>	<b>-29.34%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2	-0.20%
Egyéb kötelezettség	-384	-29.13%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,983</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>10.901538</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>7,950</b>	

**A Concorde VM Euro Alap rövid bemutatása**

**Az Alap célja a Concorde-VM Euro Származtatott Befektetési Alap teljesítményének követése eurós kitétséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékban Concorde-VM Származtatott Befektetési Alapot tart euróra lefedezve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat.**

**Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb eurós hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.**

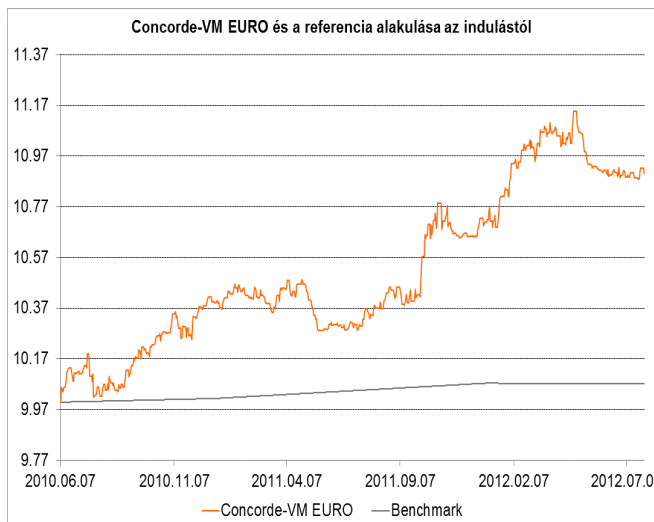
**A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol es ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (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.**

**Referenciahozam (benchmark)**

**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).**

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

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-4.54%	2.56%
DAX	-0.43%	14.82%
WIG	-2.61%	1.92%
PX	-4.67%	-2.17%
CETOP	-4.37%	6.05%
<b>USA</b>		
S&P 500	-1.71%	9.68%
Dow Jones	-1.66%	6.48%
Nasdaq	-4.23%	12.83%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	1.99%	4.91%
MAX	4.24%	13.07%


**Mi történt a hónap során?**

Júliusban folytatódott a részvénypiacok június elején indult, komoly visszaesésekkel tarkított, tehát viszonylag nagy volatilitású felfelé araszolása. Több mindennel próbálkoztunk (részvény, arany longok), de komolyabb pozíciót nem sikerült kiépíteni.

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Concorde Alapkezelő Zrt.

**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.