

**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%
2012.09.28	11,656,362	11.020928			
indulástól (844 nap)	11,656,362	11.020928			

2012.09.28	Összeg / érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközők összesen</b>	<b>12,252</b>	<b>100.86%</b>
Folyószámla, készpénz	58	10.80%
Egyéb követelés	100	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	419	90.06%
Diszkontkincstárjegyek	419	85.02%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	5.03%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	11,604	0.00%
Egyéb eszközök	70	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-595</b>	<b>-0.86%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3	-0.55%
Egyéb kötelezettség	-593	-0.31%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>11,656</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>11.020928</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>11,090</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.**

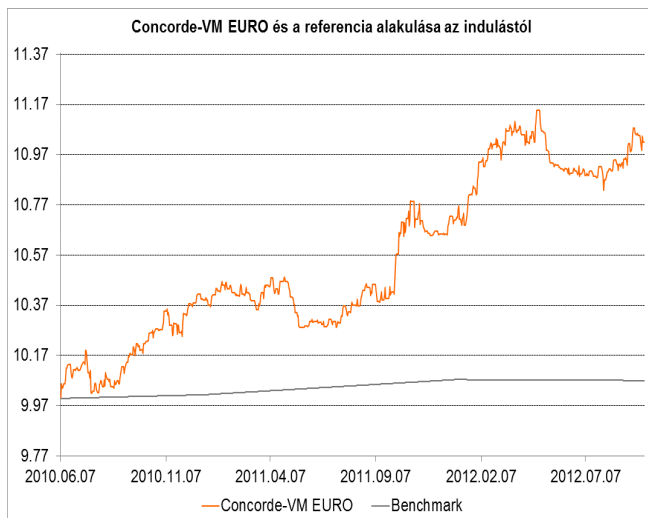
**A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol es ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (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	6.23%	9.61%
DAX	4.87%	23.93%
WIG	4.19%	9.72%
PX	0.15%	4.64%
CETOP	5.93%	17.23%
<b>USA</b>		
S&P 500	1.92%	13.99%
Dow Jones	1.78%	9.05%
Nasdaq	1.22%	19.17%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.18%	5.86%
MAX	0.11%	14.88%


**Mi történt a hónap során?**

**Tartottunk az S&P500 vételi pozíciót, hó végén pedig arany vételi pozíciót nyitottunk.**

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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.