



**Concorde Euró Pénzpiaci 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)
2007.10.26	1,010,000	0.010000			
2007.12.31	4,488,280	0.010046			
2008.10.31	8,081,686	0.010177			
indulástól (371 nap)	8,081,686	0.010177			

\* 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 poilltkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.10.31	Összeg / érték (EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-784,270</b>	<b>-9.70%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-34,328	-0.42%
Alapkezelői díj	-8,517	-0.11%
Letékezelői díj	-619	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Közzétételi költség	-175	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-19,059	-0.24%
PSZÁF díj	-4,350	-0.05%
Könyvelői díj ***	-619	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-749,942	-9.28%
<b>Eszközök</b>	<b>8,865,956</b>	<b>109.70%</b>
Folyószámla, készpénz	4,636	0.06%
Egyéb követelés	8,553	0.11%
Lekötött bankbetét	1,000,000	12.37%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,734,897	95.71%
Diszkontkincstárjegyek	1,981,953	24.52%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	4,800,161	59.40%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	654,416	8.10%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	298,367	3.69%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	117,870	1.46%
(Határidős ügyletek)	117,870	1.46%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>8,081,686</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	7,783,319	96.31%
Külföldi befektetések	298,367	3.69%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>2,115,300</b>	<b>26.17%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zártolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.010177</b>	

**Mi történt a hónap során?**

**Hazai kötvénypiac:**

A pánik októberben elérte a hazai kötvénypiacot is. A rendkívül feszült piaci környezetben intenzíven gyengült a forint és a referencia hozamok is elérték új csúcspontjukat. A MNB az inflációs cél elérése és a spekuláció megelőzése érdekében 300 bázisponttal emegelte a jegybanki alapkamatot, melynek következtében enyhén oldódott a hangulat. A MAX index értéke így is 6,55 százalékot esett október folyamán és az RMAX index is egy százalékos csökkenéssel zárta az elmúlt hónapot.

**Hazai és régiós részvénytőkepiac:**

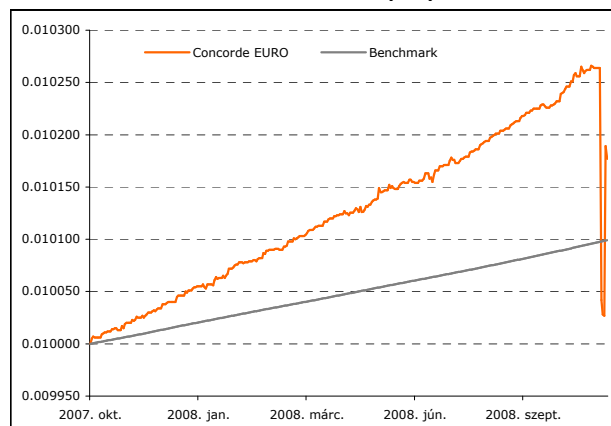
Hatalmas eladói nyomás söpört végig a világ tőkepiacain októberben, amely alól a régiós piacok sem tudták kivonni magukat. A román BET index 33%-ot, a BUX 28%-ot, a PX 27%-ot, a WIG20 index pedig 23%-ot esett a tárgyalt időszakban. A magyar blue chippek közül az OTP 45%-ot, a MOL közel 30%-ot, a MTElekom 20%-ot, a Richter pedig 10%-ot veszített értékéből.

**Nemzetközi részvénytőkepiac:**

A globális gazdasági megrendülés eredményeképp az USA fő indexei közül a Dow Jones -13%-on, a Nasdaq -18%-on, az S&P 500 -17% on zárta az októbert. A hónap folyamán a japán Nikkei -24%-os, a német DAX -15%-os, a brit FTSE 100 pedig -11%-os teljesítményt nyújtott. A forint eközben gyors gyengülésen esett át, melynek eredményeképp a dollár árfolyama 21%-os emelkedéssel 204,85 forintra, míg az euróé 7%-os emelkedéssel 261,1 forintra változott.

\*\*\* Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

**A Concorde EURO Pénzpiaci Alap és a benchmark hozamának alakulása az indulástól (EUR)**



**A Concorde Euro Pénzpiaci Alap rövid bemutatása**

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzüket után banki látra szóló betét szintű hozamot érthessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú európai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repo- és fordított repoügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzügyi eszközökbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatu vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alapkezelő a hatékony portfóliókezelés céljából az Alapba nyithat határidős deviza ügyleteket is az Alap eszközértékének 30 százalékáig. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 360 napot ne haladja meg.

Az alap euróban denominált, dematerializált, egyenként 0,01 euró névértékű, visszaváltható befektetési jegyként vásárolható meg.

\*\*A benchmark minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági - bankrendszer egésze alapján számolt - havi látra szóló euróbetét átlagkamata. (Forrás: MNB.)

**Concorde Alapkezelő zrt.**

**Tel: 489-2280 Fax: 489-2290**

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**

**www.concordealapkezelelo.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.