

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)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.11.30	1,640,296,852	0.609221			
indulástól (317 nap)	1,640,296,852	0.609221			

* 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 poilitkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.11.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-97,523,754	-5.95%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,613,042	-0.28%
Alapkezelői díj	-3,055,789	-0.19%
Letékezelői díj	-229,979	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-664,571	-0.04%
PSZÁF díj	-193,304	-0.01%
Könyvelői díj ***	-66,750	0.00%
Egyéb kötelezettség	-92,910,712	-5.66%
Eszközök	1,737,820,607	105.95%
Folyószámla, készpénz	1,975,625	0.12%
Egyéb követelés	6,362,010	0.39%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	74,834,869	4.56%
Diszkontkincstárjegyek	74,834,869	4.56%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	1,654,648,103	100.87%
Hazai részvények	372,614,368	22.72%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	1,282,033,735	78.16%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,640,296,852	100.00%
Belföldi befektetések	358,263,117	21.84%
Külföldi befektetések	1,282,033,735	78.16%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.609221	

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

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 kamatábkockázatát (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.

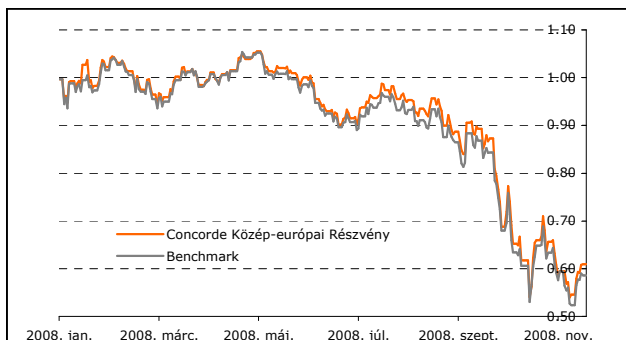
Mi történt a hónap során?
Hazai- és régiós részvénypiac:

Az októberi mélyrepülés után a régiós részvénypiacokat továbbra is az eladók dominálták novemberben. A legnagyobb mínuszt az osztrák tőzsde produkálta, a helyi bankok csökkenő eredménytermelő képessége és az OMV szűkülő profitkialakításai következtében. A magyar blue chippek közül a MOL 2003 után ismét egy veszteséges negyedévet produkált a gyenge finomítói teljesítmény és a pénzügyi soron elszenvedett veszteségek miatt. A régiós devizák gyengültek az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiac:

A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvénypiacokat novemberben. Amerikában és Európában kedvezőtlen munkaerőpiaci, üzleti bizalmi és ingatlanpiaci adatok láttak napvilágot. Az ECB 3,25%-ra csökkentette az alapkamatot, a FED pedig a pénzmennyiséget kívánja növelni. Az euró gyengült a jennel és a dollárral szemben.

Az elmúlt hónap folyamán értékesítettük az Alap Raiffeisen részvényeit, valamint mérsékeltnünk az emelkedő Pegas portfólióbeli arányán.

A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól

A legfőbb indexek teljesítménye

	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
Európa		
BUX	-6.00%	-51.61%
DAX	-6.39%	-42.12%
WIG	-4.59%	-49.59%
PX	-1.67%	-52.44%
CETOP	-9.66%	-50.31%
USA		
S&P 500	-7.48%	-38.96%
Dow Jones	-5.32%	-33.44%
Nasdaq	-10.77%	-42.10%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.78%	6.44%
MAX	4.40%	-2.00%

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290
1123 Budapest, Aikotás 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 következményéért.