

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 | | | |
| 2008.12.31 | 2,399,192,495 | 0.590111 | | | |
| indulástól (348 nap) | 2,399,192,495 | 0.590111 | | | |

* 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 politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

| 2008.12.31 | Összeg / érték (Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| Kötelezettségek | -484,648,815 | -20.20% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -18,911,528 | -0.79% |
| Alapkezelői díj | -4,930,564 | -0.21% |
| Letékezelői díj | -20,250 | 0.00% |
| Martketing költség *** | 0 | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj *** | -664,571 | -0.03% |
| PSZÁF díj | -12,472,270 | -0.52% |
| Könyvelői díj *** | -1,473 | 0.00% |
| Egyéb kötelezettség | -465,737,287 | -19.41% |
| Eszközök | 2,883,841,310 | 120.20% |
| Folyószámla, készpénz | 38,148,293 | 1.59% |
| Egyéb követelés | 20,345,534 | 0.85% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 133,323,837 | 5.56% |
| Diszkontkincstárjegyek | 133,323,837 | 5.56% |
| 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 | 2,692,023,646 | 112.21% |
| Hazai részvények | 599,216,824 | 24.98% |
| OTC részvények | 0 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 2,092,806,822 | 87.23% |
| 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) | 2,399,192,495 | 100.00% |
| Belföldi befektetések | 306,385,673 | 12.77% |
| Külföldi befektetések | 2,092,806,822 | 87.23% |
| 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 | 0.590111 | |

*** 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 kamatlábakockázatát (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 körlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézettel 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.

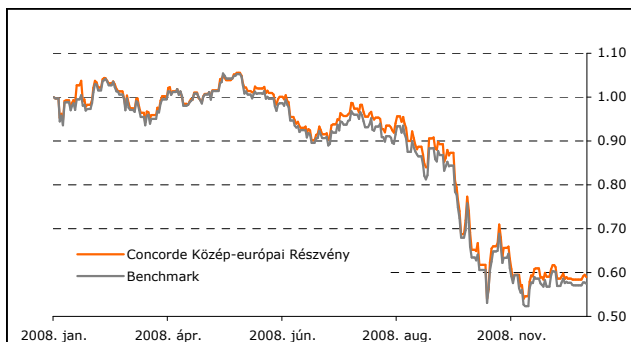
Mi történt a hónap során?
Hazai- és régiós részvényiac:

A novemberi tőzsdei zuhanás után a régiós részvényiacokat továbbra is az eladók dominálták december folyamán. Az időszak nyertese a lengyel WIG Index volt, mely emelkedett, azonban az összes többi közép-európai index mínuszban zárta az év utolsó hónapját. A magyar blue chippek közül a legjobb teljesítményt a Richter produkálta, a legrosszabbat pedig a Magyar Telekom, mely több mint 10%-ot esett. A régiós devizák az időszak során kis mértékben gyengültek az euróval szemben.

Nemzetközi részvényiac:

Decemberben egyre több, a világgazdasági visszaesést alátámasztó makrogazdasági adat látott napvilágot és a deflációs félelmek is felerősödtek, így a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvényiacokat. Ennek következtében a tőzsdéken a forgalom és az áringadozás mértéke csökkent. Az időszak során az MSCI World Index több mint 3%-ot tudott emelkedni. A német és a japán részvényiac is pluszban zárta a hónapot. Az euró a jennel és a dollárral szemben is erősödött.

Az elmúlt hónapban mérsékeltség az Alapban a MOL, Pegas és PKO Bank részvények arányán.

A Concorde Közép-európai Részvény Alap hozamának alakulása az indulástól

A legfőbb indexek teljesítménye

| Európa | Hozam a hónapban | Hozam év eleje óta |
|--------------------------|------------------|--------------------|
| BUX | 0.82% | -51.21% |
| DAX | 2.35% | -40.76% |
| WIG | 6.19% | -46.48% |
| PX | -1.77% | -53.29% |
| CETOP | 1.61% | -49.51% |
| USA | | |
| S&P 500 | -0.84% | -39.48% |
| Dow Jones | -1.56% | -34.48% |
| Nasdaq | 0.77% | -41.66% |
| Magyar kötvényiac | | |
| RMAX | 1.03% | 7.54% |
| MAX | 3.93% | 1.85% |

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.