



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			
2008.11.28	6,795,782	0.010138			
indulástól (399 nap)	6,795,782	0.010138			

* 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.

2008.11.28	Összeg / érték (EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-854,673	-12.58%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-22,738	-0.33%
Alapkezelői díj	-15,085	-0.22%
Letékezelői díj	-257	0.00%
Martketing költség ***	0	0.00%
Közzétételi költség	-4,350	-0.06%
Könyvvizsgálói díj ***	-46	0.00%
PSZÁF díj	-946	-0.01%
Könyvelői díj ***	-257	0.00%
Egyéb kötelezettség	-831,935	-12.24%
Eszközök	7,650,456	112.58%
Folyószámla, készpénz	845,234	12.44%
Egyéb követelés	462,223	6.80%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,246,465	91.92%
Diszkontkincstárjegyek	2,498,771	36.77%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	3,392,453	49.92%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	53,036	0.78%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	302,205	4.45%
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)	96,534	1.42%
(Határidős ügyletek)	96,534	1.42%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,795,783	100.00%
Belföldi befektetések	6,493,578	95.55%
Külföldi befektetések	302,205	4.45%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,177,300	17.32%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zártolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.010138	

Mi történt a hónap során?

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

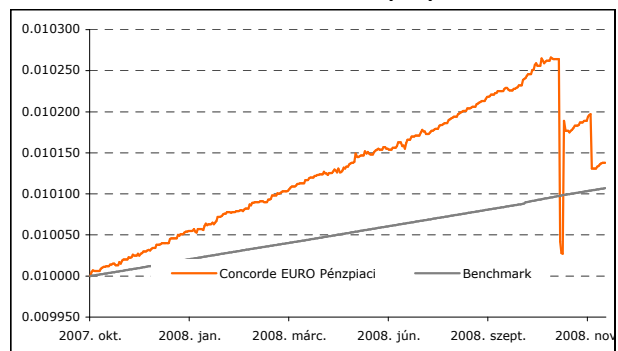
Nemzetközi részvényiac:
A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvényiacokat novemberben. Amerikában és Európában kedvezőtlen munkaerőpiaci, üzleti bizalmi 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.

Hazai kötvényiac:
Novemberben megállt a befektetők tőke kivonása az Alapból. A hónap során szinten tartottuk az Alap portfóliójának átlagidejét, a lejáró diszkontkincstárjegyekből rövid papírokat, valamint 2009/F jelű államkötvényeket vásároltunk.
Módosított átlagidő: 0,28 év

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

A főbb indexek teljesítménye		
Eurokötvények indexe	a hónapban	év eleje óta
EFFAS 1-3 éves kötvények	0.93%	6.08%

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 érhesse 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 pénzpiaci eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repo- és fordított repoügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzpiaci 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.