

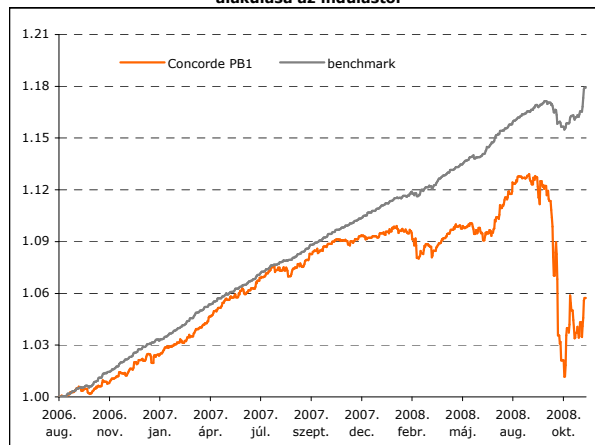
Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	7,174,186,873	1.021053			
2007.12.31	9,578,803,306	1.093184	7.06%	7.06%	7.67%
2008.11.28	7,377,612,057	1.057381			
indulástól (833 nap)	7,377,612,057	1.057381	2.47%		7.49%

* 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 megfelelő, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2008.11.28	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,551,310	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,576,096	-0.02%
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-448,630	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-10,526	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-249,738	0.00%
PSZÁF díj	-315,739	0.00%
Könyvelői díj ***	-551,463	-0.01%
Egyéb kötelezettség	24,786	0.00%
Eszközök	7,379,163,367	100.02%
Folyószámla, készpénz	2,338,886	0.03%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	260,641,481	3.53%
Diszkontkincstárjegyek	121,506,617	1.65%
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	139,134,864	1.89%
Részvények	11,143,478	0.15%
Hazai részvények	3,505,940	0.05%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	7,637,538	0.10%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,117,124,578	96.47%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-12,085,056	-0.16%
(Határidős ügyletek)	-12,085,056	-0.16%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	7,377,612,057	100.00%
Belföldi befektetések	7,230,839,655	98.01%
Külföldi befektetések	146,772,402	1.99%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	49,067,718	0.67%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.057381	

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

A Concorde PB1 és a benchmark hozamának alakulása az indulástól

Mi történt a hónap során?
Hazai- és régiós részvényt piac:

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

Nemzetközi részvényt piac:

A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvényt piacokat 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 kötvénypiac:

Nagy áringadozás jellemezte a kötvénypiacot novemberben. A hónap első napjaiban javult a hangulat a piacon, de ezek után az eladói nyomás következtében újra emelkedni kezdtek a hozamok. November második felében köszönhetően annak, hogy javult a befektetői hangulat és az MNB meglepetésszerűen kamatot csökkentett, megjelentek a vevők és szignifikáns hozamszökkenés következett be. A forint árfolyama lekötötte a hozamokat, az MNB pedig csökkentette az inflációs várakozását.

A Concorde PB1 Alap rövid bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése adcionális kockázat vállalása mellett. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

** A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékokat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Aikotás utca 50.
www.concordealapkezelő.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.