



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			
2008.12.31	9,182,374	0.010163			
indulástól (432 nap)	9,182,374	0.010163			

* 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.

2008.12.31	Összeg / érték (EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-30,079	-0.33%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-30,079	-0.33%
Alapkezelői díj	-22,584	-0.25%
Letékezelői díj	-545	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Közzétételi költség	-346	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-46	0.00%
PSZÁF díj	-4,350	-0.05%
Könyvelői díj ***	-545	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	9,212,454	100.33%
Folyószámla, készpénz	45	0.00%
Egyéb követelés	8,366	0.09%
Lekötött bankbetét	2,223,018	24.21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,944,412	75.63%
Diszkontkincstárjegyek	1,516,769	16.52%
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	5,427,643	59.11%
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)	36,613	0.40%
(Határidős ügyletek)	36,613	0.40%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,182,375	100.00%
Belföldi befektetések	3,754,732	40.89%
Külföldi befektetések	5,427,643	59.11%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	2,115,300	23.04%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zártolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.010163	

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.

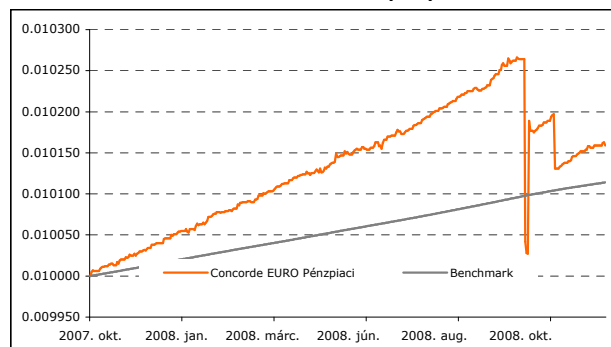
Hazai kötvényiac:

A hazai kötvényiacon a novemberi hozamesés után december első felében újra a vevők dominálták a piacot, melynek következtében a hozamgörbe rövid- és hosszú végén újra estek a hozamok. Az időszak második felében stagnáltak a hazai kötvények árai. A hónap végén az MNB a piaci várakozásoknak megfelelően 50 bázispontot vágott, mellyel 10%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint kis mértékben gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben a hónap során.

*** 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	0.81%	6.94%

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 demominált, 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 következményeier.