

**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%
2008.12.31	7,251,411,938	1.086275			
indulástól (866 nap)	7,251,411,938	1.086275	3.55%		8.04%

\* 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.

2008.12.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-31,864,325</b>	<b>-0.44%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-1,864,327</b>	<b>-0.03%</b>
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-501,622	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-11,276	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-274,488	0.00%
PSZÁF díj	-482,578	-0.01%
Könyvelői díj ***	-594,363	-0.01%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>-29,999,998</b>	<b>-0.41%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>7,283,276,263</b>	<b>100.44%</b>
Folyószámla, készpénz	2,213,860	0.03%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	209,452,016	2.89%
Diszkontkincstárjegyek	68,685,255	0.95%
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	140,766,761	1.94%
Részvények	12,427,844	0.17%
Hazai részvények	3,191,890	0.04%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	9,235,954	0.13%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,060,161,171	97.36%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-978,628	-0.01%
(Határidős ügyletek)	-978,628	-0.01%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,251,411,938</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	7,101,409,223	97.93%
Külföldi befektetések	150,002,715	2.07%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>20,007,253</b>	<b>0.28%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.086275</b>	

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

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

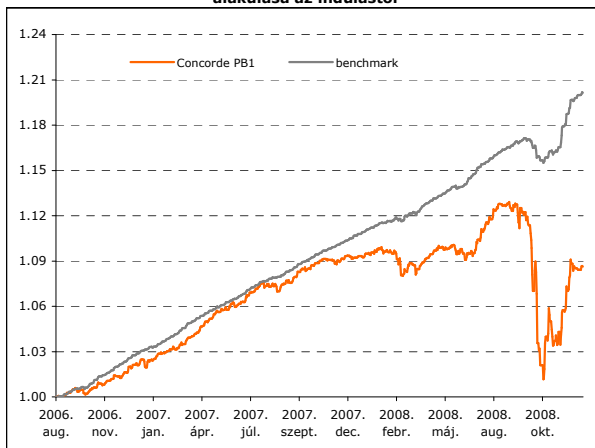
A novemberi tőzsdéi zuhanás után a régiós részvényt piacokat továbbra is az eladók dominálták december folyamán. Az időszak nyertese a lengyel WIG Index volt, mely emelkedett, azonban az összes többi közép-európai index mínuszban zárta az év utolsó hónapját. A magyar blue chipke közül a legjobb teljesítményt 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 részvényt piac:**

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 részvényt piacokat. 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 részvényt piac is pluszban zárta a hónapot. Az euró a jennel és a dollárral szemben is erősödött.

**Hazai kötvényt piac:**

A hazai kötvényt piacon a novemberi hozamesés után december első felében újra a vevők domináltak 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.

**A Concorde PB1 és a benchmark hozamának alakulása az indulástól**

**A Concorde PB1 Alap rövid bemutatása**

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamánál 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, Alkotás 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 következményeire.