

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			
2007.06.30	8,514,100,147	1.067277			
indulástól (316 nap)	8,514,100,147	1.067277			

* 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 megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2007.06.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,568,408	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,568,408	-0.02%
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-538,146	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közvetítési költség	-28,660	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-74,501	0.00%
PSZÁF díj	-625,250	-0.01%
Könyvelői díj ***	-301,851	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	8,515,668,555	100.02%
Folyószámla, készpénz	689,932	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	457,170,294	5.37%
Diszkontkincstárjegyek	119,839,969	1.41%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	4,491,598	0.05%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	332,838,727	3.91%
Részvények	20,800,318	0.24%
Hazai részvények	4,480,966	0.05%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	16,319,352	0.19%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,035,466,470	94.38%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	1,541,541	0.02%
(Határidős ügyletek)	1,541,541	0.02%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,514,100,147	100.00%
Belföldi befektetések	8,164,942,068	95.90%
Külföldi befektetések	349,158,079	4.10%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	14,727,275	0.17%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.067277	

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

A Concorde PB1 Alap rövid bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többrehozam 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.

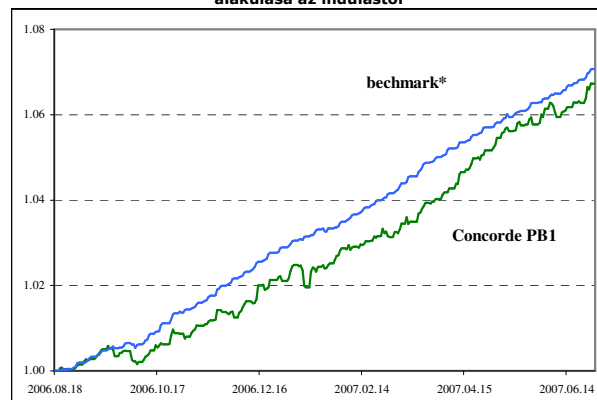
** A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

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 jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

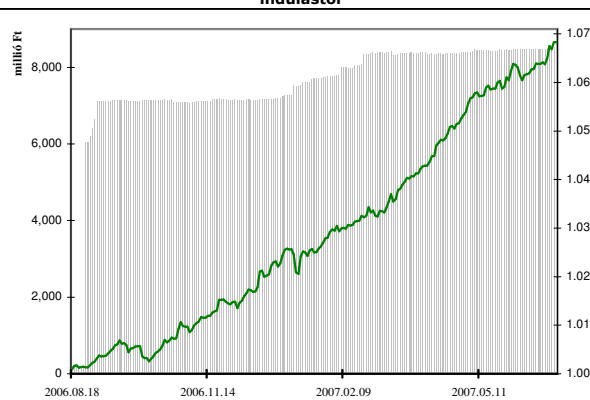
Mi történt az elmúlt hónapban?

A június a kánikulán kívül a pénzpiacon is forró hangulatot hozott. A részvényeknél a MOL akvizíciójáról terjedő hírek borzolták fel a kedélyeket. A BUX index értéke 8,33 százalékkal nőtt, főként a blue-chipek árfolyam-emelkedéseinek köszönhetően. Június elején a fejlett piaci kötvényhozamok a több éves csúcsok közelében jártak, melynek hatására a befektetők kevésbé preferálták a magasabb kamatozású, de kockázatosabb feltérkövő piacokat, így a magyar piacon is június elején 20-30 bázispontos kötvényhozam-emelkedést figyelhettünk meg. A hónap második felében a külföldi hozamok emelkedése leállt, és a magyar jegybank 25 bázisponttal 7,75 százalékra csökkentette az irányadó kamatot. Mindezek következtében a kötvényhozamok két napon belül 20 bázisponttal csökkentek, s végül összességében kedvező hónapot zárt a magyar állampapírpiacon. A hosszú kötvények teljesítményét mutató MAX index 0,59 százalékos, a rövid kötvények teljesítményét mutató RMAX index 0,69 százalékos, míg a teljes kötvénypiaci hozamát mutató MAX Composite index 0,61 százalékos növekedést produkált a hónap során.

A Concorde PB1 és a benchmark hozamának alakulása az indulástól



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az indulástól



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 www.concordealapkezezo.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. 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, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.