

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			
2007.08.31	8,809,273,660	1.076925			
indulástól (378 nap)	8,809,273,660	1.076925			

* 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.

2007.08.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,123,121	-0.01%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,677,087	-0.02%
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-590,332	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-29,652	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-106,001	0.00%
PSZÁF díj	-441,351	-0.01%
Könyvelői díj ***	-509,751	-0.01%
Egyéb kötelezettség	553,966	0.01%
Eszközök	8,810,396,781	100.01%
Folyószámla, készpénz	45,502	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	361,258,567	4.10%
Diszkontkincstárjegyek	77,119,809	0.88%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	40,160,829	0.46%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	243,977,929	2.77%
Részvények	19,816,794	0.22%
Hazai részvények	4,705,965	0.05%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	15,110,829	0.17%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,427,380,717	95.66%
Kárpótási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	1,895,201	0.02%
(Határidős ügyletek)	1,895,201	0.02%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,809,273,660	100.00%
Belföldi befektetések	8,550,184,902	97.06%
Külföldi befektetések	259,088,758	2.94%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	58,232,950	0.66%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.076925	

*** 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 többelhozam 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.

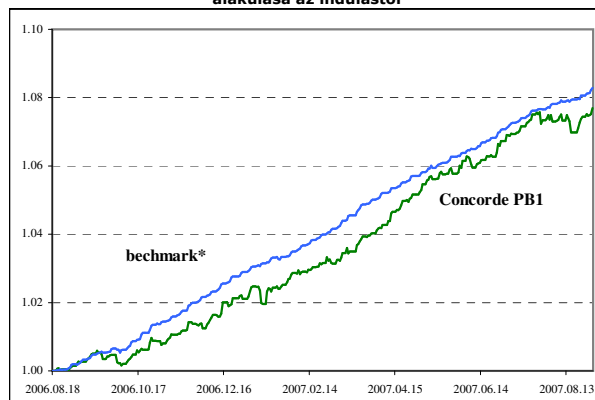
** A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékot 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 jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

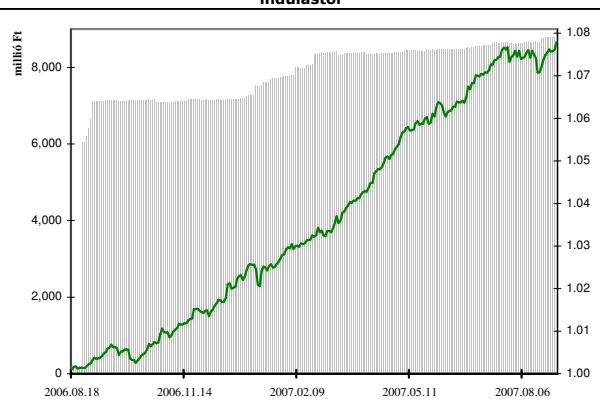
Mi történt az elmúlt hónapban?

Izgalmas időszakot tudhatnak maguk mögött mind a magyar kötvény- mind a részvénypiaci szereplők, hiszen a fejlődő országok piacaihoz hasonlóan nálunk is nagy volatilitás mellett zajlott a kereskedés. Az elmúlt hónap első felében az amerikai jelzálogpiaci események negatív hírei folyamatos bizonytalanságot okoztak a hazai piacokon is. Ennek hatására a rövid és hosszú állampapír piaci hozamok is 20-30 bázisponttal emelkedtek két hét leforgása alatt, majd a kedélyek megnyugvását követően a korábbi, július végi szintnél 10 bázisponttal magasabban stabilizálódtak. A hosszú kötvények teljesítményét mutató MAX index 0,2 százalékos, a rövid kötvények teljesítményét mutató RMAX index 0,52 százalékos, míg a teljes magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX Composite index 0,25 százalékos emelkedést mutatott augusztusban. A részvények tekintetében a bizalmatlanság nagyobb volt, a BUX 6,4 százalékos mínuszban zárta az augusztusi hónapot. Minden vezető papír negatív hozamot ért el, és már a MOL sem tartotta pozitív tartományban az indexet, mert a felvásárlásával kapcsolatos pletykák alábbhagytak, és a papír árba beépített prémium lassan kiárazódni látszik. A régóta csak emelkedni tudó BUMIX is 2 százalékos mínuszban zárt.

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.concordealapkezelzo.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, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.