

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			
2007.09.30	8,965,071,688	1.084521			
indulástól (408 nap)	8,965,071,688	1.084521			

* 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.

2007.09.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,942,370	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,942,370	-0.02%
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-546,317	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-27,682	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-120,001	0.00%
PSZÁF díj	-646,219	-0.01%
Könyvelői díj ***	-602,151	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	8,967,014,058	100.02%
Folyószámla, készpénz	492,471	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	424,162,972	4.73%
Diszkontkincstárjegyek	124,154,652	1.38%
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	300,008,320	3.35%
Részvények	14,476,557	0.16%
Hazai részvények	4,959,485	0.06%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	9,517,072	0.11%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,524,538,605	95.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	3,343,454	0.04%
(Határidős ügyletek)	3,343,454	0.04%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,965,071,688	100.00%
Belföldi befektetések	8,655,546,296	96.55%
Külföldi befektetések	309,525,392	3.45%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	17,201,635	0.19%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.084521	

*** 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 többlethozam 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.

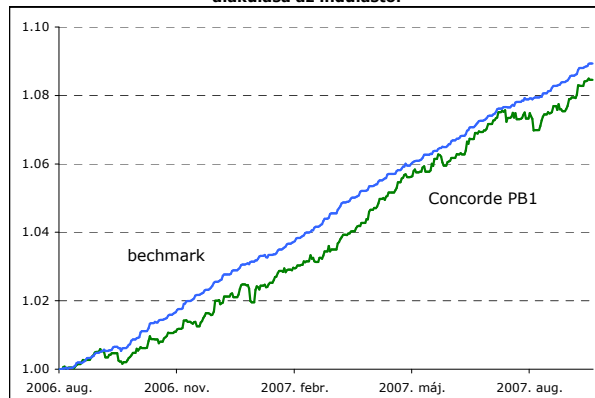
** A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékat 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.

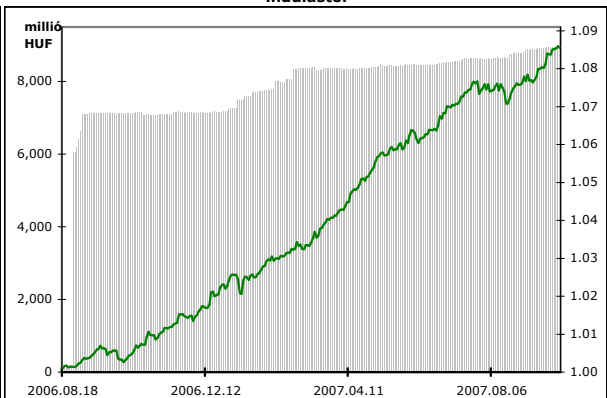
Mi történt szeptemberben?

Csillapodni látszottak szeptemberben az amerikai jelzálogpiaci események miatti félelmek, így a hazai pénzpiacok nyugodtabb hónapot tudhatnak maguk mögött. A kötvénypiacon elsősorban a hosszabb lejáratú állampapírokkal lehetett jobb hozamokra szert tenni: a MAX index 1,2 százalékos emelkedést mutatott, szemben a rövid kötvények teljesítményét mutató RMAX index 0,61 százalékkal, vagy a teljes magyar kötvénypiacot jellemző MAX Composite 1,08 százalékkal. Szeptember 26-án az MNB (a várt) 50 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot. Mindezeknek megfelelően az elmúlt hónapot az állampapír hozamok folyamatos csökkenése jellemezte. Szeptember végén az éven belüli lejáratú papírokkal 8-10, míg a hosszabb kötvényekkel 20-25 bázisponttal alacsonyabb szinten kereskedtek az augusztus végi értékeknél. Viszonylag széles sávban (249,5 - 258) mozgott az euró-forint árfolyama. Az elmúlt időszak nagy részében negatív tartományban tartózkodott a BUX, mert többen elbizonytalanodtak a MOL felvásárlásának lehetőségében. Majd a hónap végén az OMV bejelentette, hogy bizonyos akadályok elhárulása esetén többségi részesedést kíván szerezni a magyar olajtársaságban. Erre megindult a BUX, 3,68 százalékot erősödve augusztus végéhez képest. A kis papírokat, úgy tűnik, nem sok minden zavarhatja meg, az előző hónapban 6,7 százalékos hozamot produkált a BUMIX. Szeptember folyamán Danubius és Rába részvényeket értékesítettünk az Alapból, viszont növeltük a Pegas és TVK részvények arányát.

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, illetve a befektetési döntésért és annak következményeiért.