

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%
2008.02.29	9,575,688,941	1.091237			
indulástól (560 nap)	9,575,688,941	1.091237	5.86%		7.53%

* 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 poitlikának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2008.02.29	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-3,251,012	-0.03%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,937,686	-0.02%
Alapkezelői díj	nincs	nincs
Letékezelői díj	-610,509	-0.01%
Marketing költség ***	nincs	nincs
Közzétételi költség	-14,824	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-356,988	0.00%
PSZÁF díj	-394,014	0.00%
Könyvelői díj ***	-561,351	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-1,313,326	-0.01%
Eszközök	9,578,939,953	100.03%
Folyószámla, készpénz	749,766	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	511,825,855	5.35%
Diszkontkincstárjegyek	169,905,078	1.77%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	21,967,638	0.23%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	319,953,139	3.34%
Részvények	15,008,076	0.16%
Hazai részvények	5,593,000	0.06%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	9,415,076	0.10%
Kollektív befektetési értékpapírok	9,051,408,552	94.52%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-52,297	0.00%
(Határidős ügyletek)	-52,297	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,575,688,941	100.00%
Belföldi befektetések	9,246,320,726	96.56%
Külföldi befektetések	329,368,215	3.44%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	19,266,220	0.20%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.091237	

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

A Concorde PB1 Alap rövid bemutatása

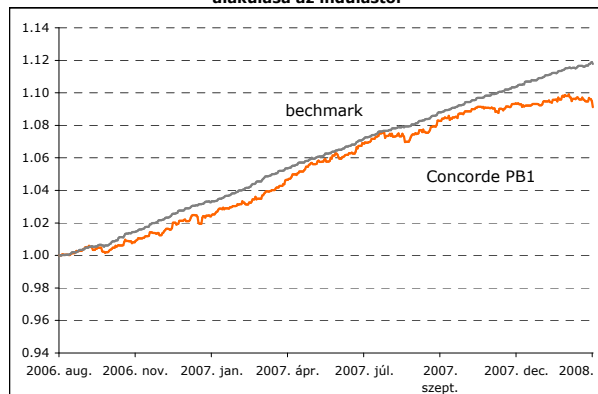
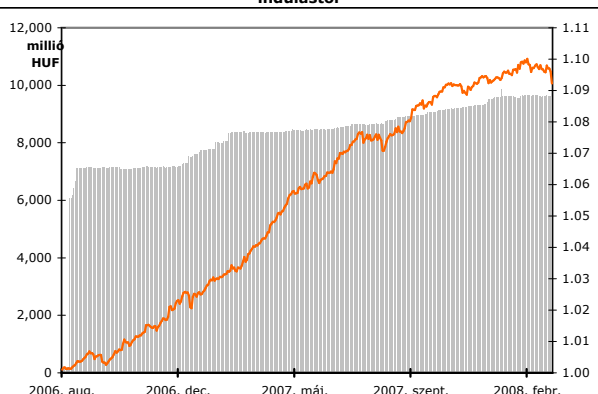
Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő 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 tőkét, 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 jutalékat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Mi történt februárban?

Rendkívül eseménydús heteket tudhatunk maguk mögött. A nemzetközi hitelpiaci turbulenciák miatt csökkenő kockázatviselési hajlandóság, és az inflációs félelem elindította az alapkamat emelésére irányuló spekulációkat, mely a hónap végén pánikot keltett. Néhány nap alatt a 3-15 éves kötvények referenciahozama 90-110 bázisponttal emelkedett. A rövid kötvényeket jellemző RMAX 0,26 százalékos növekedést, a hosszú kötvények teljesítményét mutató MAX 3,22, a teljes kötvénypiacot reprezentáló MAX Composite index 2,75 százalékos csökkenést produkált a hónap során. A forint az euróval szemben igen tág sávban mozgott (255-267). Februárban a tőzsdék az amerikai gazdaságélénkítő lépések hatására két emelkedő hetet is magukénak tudhattak, majd az USA gyenge makro adatai visszahozták az eladókát. A BUX így 0,11, a BUMIX 1,03 százalékkal a januári záró szintje fölélt zárta a hónapot. Az emelkedő papírok között volt a továbbra is saját részvényeit vásárló MOL (3,7), és a jelentős eredménynövekedésről a hónap végén jelentő EMÁSZ (3,91) és Elmű (5,81 százalék) is. Az OTP (-3,27 százalék) ugyan jó áron tudta eladni a Garanciát, de a Merrill pesszimista a jövőbeli eredményességét illetően. A Graphisoft Park csökkentette 2008-as eredményvárakozását, ennek hatására piaci értéke 6,08 százalékot zuhant.

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.concordealapkezelo.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.