



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% |
| 2008.07.31 | 10,017,044,730 | 1.119069 | | | |
| indulástól (713 nap) | 10,017,044,730 | 1.119069 | 5.93% | | 7.78% |

* 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.

| 2008.07.31 | Összeg / érték (Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|-----------------------|------------------------------------|
| Kötelezettségek | -1,465,296 | -0.01% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -1,613,030 | -0.02% |
| Alapkezelői díj | nincs | nincs |
| Letékezelői díj | -675,162 | -0.01% |
| Marketing költség *** | nincs | nincs |
| Közzétételi költség | -11,284 | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj *** | -159,738 | 0.00% |
| PSZÁF díj | -210,989 | 0.00% |
| Könyvelői díj *** | -555,857 | -0.01% |
| Egyéb kötelezettség | 147,734 | 0.00% |
| Eszközök | 10,018,510,026 | 100.01% |
| Folyószámla, készpénz | 3,660,888 | 0.04% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 697,443,949 | 6.96% |
| Diszkontkincstárjegyek | 110,563,573 | 1.10% |
| 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 | 586,880,376 | 5.86% |
| Részvények | 12,181,743 | 0.12% |
| Hazai részvények | 5,212,200 | 0.05% |
| OTC részvények | 0 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 6,969,543 | 0.07% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 9,303,689,283 | 92.88% |
| Kárpótlási jegy | 0 | 0.00% |
| (Származtatott ügyletek) | 1,534,163 | 0.02% |
| (Határidős ügyletek) | 1,534,163 | 0.02% |
| (Opciók) | 0 | 0.00% |
| (Egyéb származtatott ügyletek) | 0 | 0.00% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 10,017,044,730 | 100.00% |
| Belföldi befektetések | 9,423,194,811 | 94.07% |
| Külföldi befektetések | 593,849,919 | 5.93% |
| Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket. | | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 144,840,236 | 1.45% |
| Az Alap hitelfelvétele | 0 | 0.00% |
| Zárolt vagy óvadékba adott eszközök | 0 | 0.00% |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.119069 | |

*** 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 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 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).

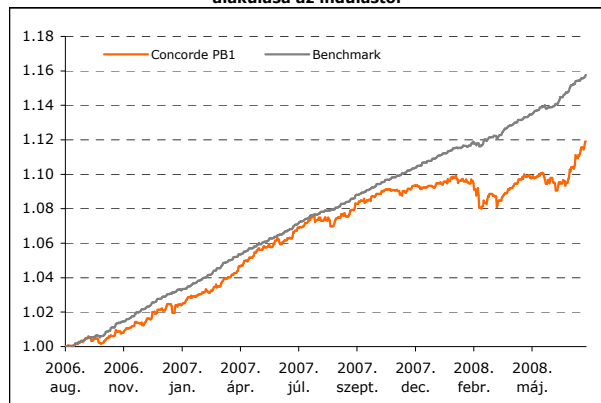
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték 10 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékot is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás 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 júliusban?

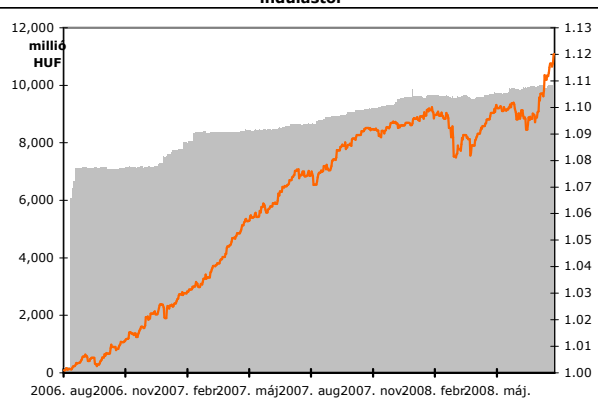
Megnyugvás és enyhe optimizmus jellemezte a magyar állampapírpiacon az elmúlt egy hónap folyamán. Az éven belül lejáratú diszkontkincstárjegyek esetében 40-60 bázispontos, míg az éven túli lejáratú kötvényeknél 70-90 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető júliusban. Mindezek eredményeként a hosszú papírok teljesítményét mutató MAX index 3,69 százalékos növekedést, a rövid papírok teljesítményét reprezentáló RMAX index 1,09 százalékos emelkedést produkált a hónap folyamán.

Az időszak legjobban teljesítő Indexe a BUX index volt, mely közel 9%-al értékelődött fel, a WIG20 pedig több mint 6%-os pluszban zárt. A régiós piacok közül a cseh és osztrák tőzsdéket továbbra is az eladók dominálták, így a PX Index 0,79%-ot, az ATX pedig több mint 7%-ot esett. A magyar blue chip-ek közül a MTelekom több mint 13%-ot, az OTP pedig 12%-ot emelkedett, de a MOL is közel 3%-al és a Richter is 6%-al értékelődött fel. A BUMIX Index árfolyama közel 1,5%-ot nőtt. A forint közel 1%-al, a lengyel zloty pedig 4%-al értékelődött fel az euróval szemben.

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.concordealapkezeslo.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 felmériük 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.