

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%
2008.12.31	7,251,411,938	1.086275	-0.63%	-0.63%	8.43%
2009.02.27	7,005,791,244	1.055290			
indulástól (924 nap)	7,251,411,938	1.086275	3.32%		7.70%

* 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 poilitkának megfelelő, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2009.02.27	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	7,009,237	100.05%
Folyószámla, készpénz	2,625	0.04%
Egyéb követelés	40	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	306,365	4.37%
Diszkontkincstárjegyek	151,989	2.17%
Magyar Államkötvények	21,406	0.31%
Devizás kötvények	132,970	1.90%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	27,462	0.39%
Hazai részvények	2,941	0.04%
Külföldi részvények	24,521	0.35%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,672,745	95.25%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-3,445	-0.05%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,529	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-1,916	-0.03%
Nettó eszközérték (saját tőke)	7,005,791	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.055290	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	17,777	0.25%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvény

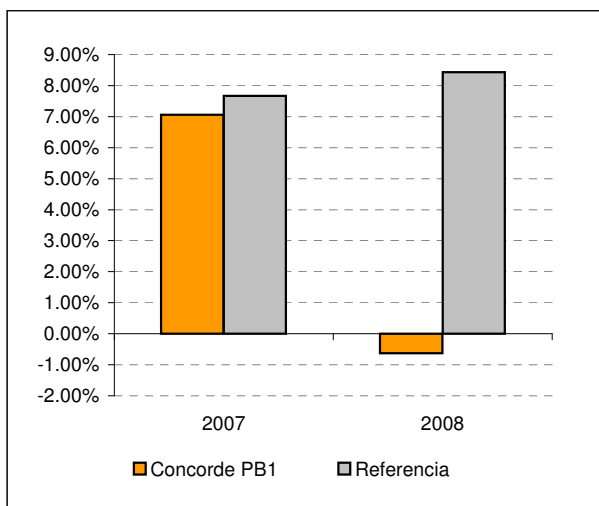
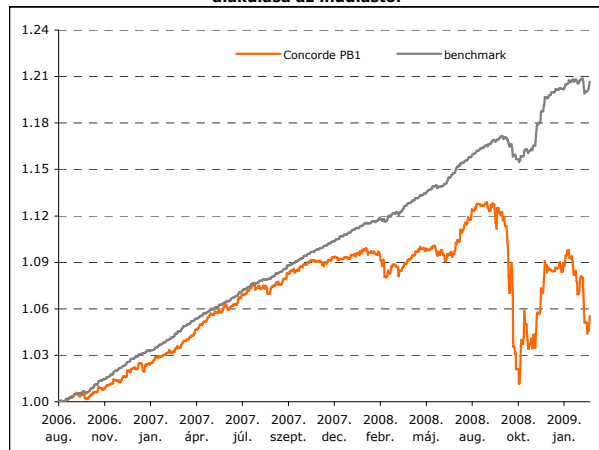
A magyar blue chip társaságok közzétették negyedéves és éves gyorsjelentésüket a hónap során. A cégek többsége a várakozásokkal megegyező vagy azt meghaladó számokat tett közzé. A Richter exportja bővült az USA-ban, de romlott Keleten. Az OTP növelte céltartalékait, de portfóliója jónak tűnik. A MOL eredményét a készletek átértékelése és a romló finomítói környezet határozta meg. A kitermelés profitja több mint megduplázódott. A downstream üzletág mellbevágó veszteséget produkált.

Nemzetközi részvények

Februárban a világ összes térségében negatív makro adatok láttak napvilágot. Az Egyesült Államokban a GDP a negyedik negyedévben évesítve 6,2%-al csökkent, az 5,4%-os várakozásokkal ellentétben. A devizák közül a japán jennből kiábrándultak a befektetők, de a dollár erősödni tudott a jennel és az euróval szemben. Az európai és a nyugat-európai részvényindexek egyaránt új mélypontra estek a tárgyalt időszak során. Az S&P Indexben szereplő cégek eredményessége az előző negyedévhez képest több mint 50%-al csökkent.

Hazai kötvénypiac

A hazai kötvénypiacon hatalmas eladási nyomás söpört végig februárban. A hozamgörbe rövid- és hosszú oldalán egyaránt emelkedtek a hozamok. A régiós devizák gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A hónap végén a cseh, lengyel és a román jegybank is közleményt adott ki, hogy megakadályozza a közép-kelet-európai valuták túlzott mértékű gyengülését. Az MNB saját elmondása szerint készen áll minden szükséges lépés megtételére, hogy a forint árfolyamát stabilizálja.


A Concorde PB1 és a benchmark hozamának alakulása az indulástól

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