

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%
2009.03.31	6,751,364,608	1.066424			
indulástól (956 nap)	7,251,411,938	1.086275	3.21%		7.94%

* 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.

2009.03.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	6,770,637	100.29%
Folyószámla, készpénz	2,945	0.04%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	311,248	4.61%
Diszkontkincstárjegyek	159,248	2.36%
Magyar Államkötvények	5,158	0.08%
Devizás kötvények	146,842	2.17%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	27,050	0.40%
Hazai részvények	2,541	0.04%
Külföldi részvények	24,509	0.36%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,429,394	95.23%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-19,273	-0.29%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,775	-0.03%
Egyéb kötelezettség	-17,498	-0.26%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,751,365	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.066424	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	17,455	0.26%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok

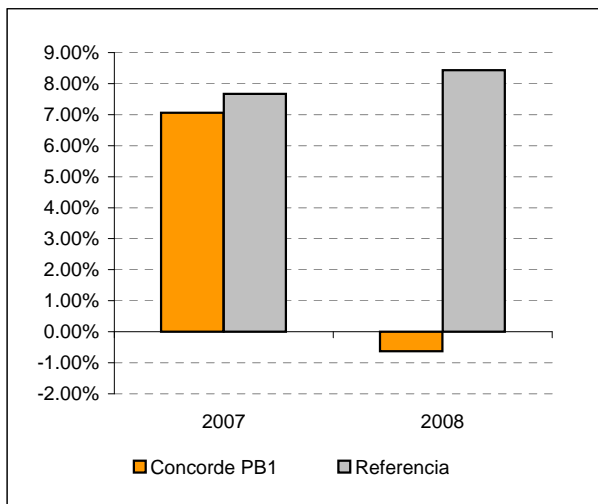
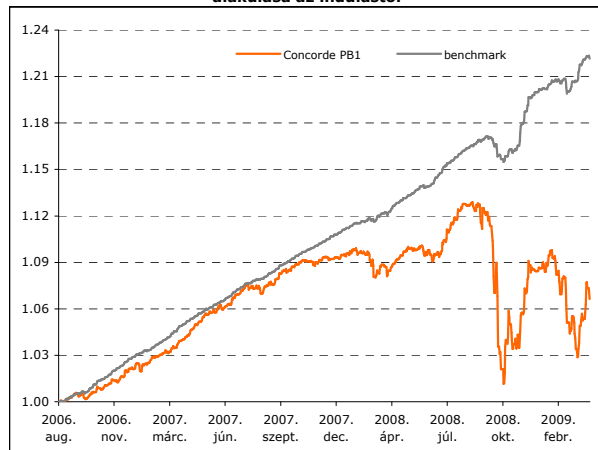
A közép-európai részvénypiacokat a vevők dominálták márciusban. Az időszak nyertese a cseh PX Index volt, mely több mint 15%-ot emelkedett. Az OMV a MOL-ban lévő több, mint 20 százalékos részesedését eladta a negyedik legnagyobb orosz olajcégnek, a Szurgutnyeftegaznak. A részvényekett részvényenként több, mint 19.000 forintért cserélt gazdát (március 31-én az árfolyam 10.355 Ft-on zárt.). A magyar blue chipek, a Telekomot kivéve, pluszban zárták a hónapot.

Nemzetközi részvénypiacok

Márciusban a nemzetközi részvénypiacokat a vevők dominálták, annak ellenére, hogy továbbra is kedvezőtlen makro adatok láttak napvilágot. Japánban például az export és az ipari termelés év/év alapon megközelítőleg 50%-al esett vissza. A FED bejelentette, hogy 300 milliárd dollár értékben fog hosszú állampapírokat vásárolni. Az euró a hónapban több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral, japán jennel és az angol fonttal szemben. Az időszak legjobban teljesítő indexe a Nasdaq volt.

Hazai kötvénypiac

Márciusban a jegybank nem változtatott az irányadó kamaton, így az 9,5% maradt. A hónap végén az S&P levágta BBB-ről BBB- -ra a magyar hosszútávú devizaadósság besorolásunkat. Ezt egy nappal később a Moody's leminősítése követte. A forint árfolyama a dollárral szemben stagnált, az euróval szemben pedig kis mértékben gyengült. A hónapban a hozamgörbe hosszú végén nagymértékű hozamemelkedés zajlott le. Az ÁKK pedig rövid futamidejű állampapírok visszavásárlásába kezdett.


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 többlehozam 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 jutalékok 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.