

**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%
2009.04.30	6,868,198,635	1.102332			
indulástól (986 nap)	7,251,411,938	1.102332	3.67%		8.20%

\* 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 megfelelő, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2009.04.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>6,869,226</b>	<b>100.01%</b>
Folyószámla, készpénz	2,757	0.04%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	238,996	3.48%
Diszkontkincstárjegyek	59,647	0.87%
Magyar Államkötvények	32,444	0.47%
Devizás kötvények	146,904	2.14%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	29,295	0.43%
Hazai részvények	2,735	0.04%
Külföldi részvények	26,560	0.39%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,597,280	96.06%
Egyéb eszközök	897	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-1,027</b>	<b>-0.01%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,027	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>6,868,199</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.102332</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>16,370</b>	<b>0.24%</b>

**Mi történt a hónap során?**
**Régiós részvénytőkepiacok:**

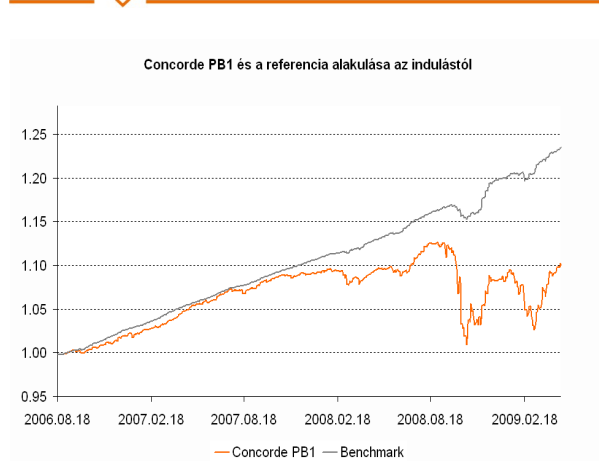
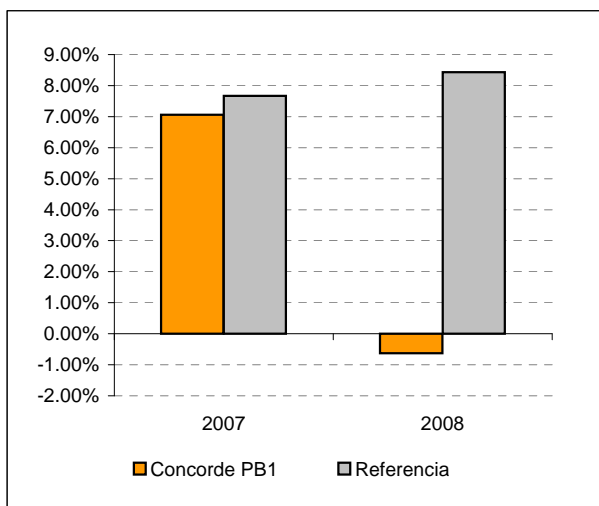
A márciusban jónak induló hangulat áprilisban is kitartott a nemzetközi tőkepiacokon, mely kedvezően hatott a régiós részvénytőkepiacok teljesítményére. A CETOP Index forintban több, mint 10%-ot emelkedett. Az OTP és a MOL éves közgyűlésén bejelentette, hogy a 2008-as évre nem fog osztalékot fizetni a befektetőknek. A bank esetében nem kapott támogatást az a javaslat, amelynek értelmében egy részvényes az általa birtokolt csomag értékétől függetlenül legfeljebb 10%-kal szavazhatott volna.

**Nemzetközi részvénytőkepiacok:**

A nemzetközi részvénytőkepiacokat áprilisban továbbra is a vevők dominálták. A hónap végén napvilágot látott az első negyedéves amerikai GDP adat, mely rendkívüli visszaesésről tanúskodott. Fő oka a magas készletleépítés volt. A fejlett piaci hosszú futamidejű állampapírok piacait elkerülték a vevők, így a hónapban emelkedtek azok hozamai. Az euró és a dollár kis mértékben gyengült a fejlődő piaci devizákkal szemben.

**Hazai kötvénytőkepiac:**

Áprilisban a régiós jegybankok nem változtattak az alapkamatokon, így a magyar 9,5%, a lengyel 3,75%, a cseh alapkamat pedig 1,75% maradt. A nemzetközi tőkepiacokat uraló jó hangulat kedvezően hatott a magyar államkötvényekre is, így a rövid és a hosszú hazai állampapírok esetében is csökkentek a hozamok. A fejlődő piaci és a közép-európai devizák is erősödtek az euróval és a dollárral szemben.


**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.