

**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%
2009.06.30	6,917,141,589	1.147364			
indulástól (1047 nap)	7,251,411,938	1.147364	4.91%		8.33%

\* 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 megfelel, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2009.06.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>6,918,651</b>	<b>100.02%</b>
Folyószámla, készpénz	2,689	0.04%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	314,026	4.54%
Diszkontkincstárjegyek	114,214	1.65%
Magyar Államkötvények	5,298	0.08%
Devizás kötvények	194,514	2.81%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	29,226	0.42%
Hazai részvények	3,340	0.05%
Külföldi részvények	25,886	0.37%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,572,187	95.01%
Egyéb eszközök	522	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-1,510</b>	<b>-0.02%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,475	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-35	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>6,917,142</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.147364</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>15,279</b>	<b>0.22%</b>

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

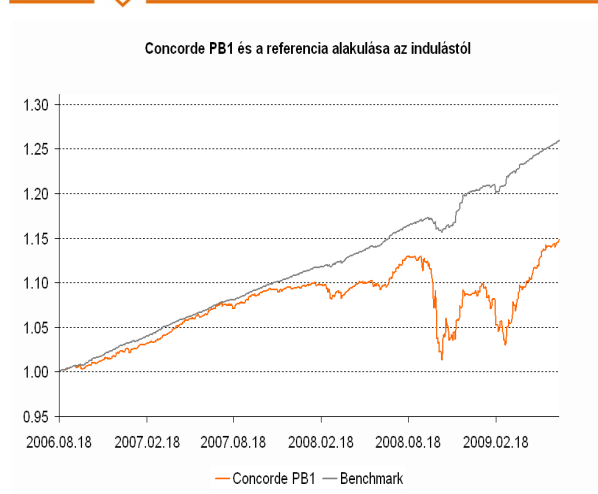
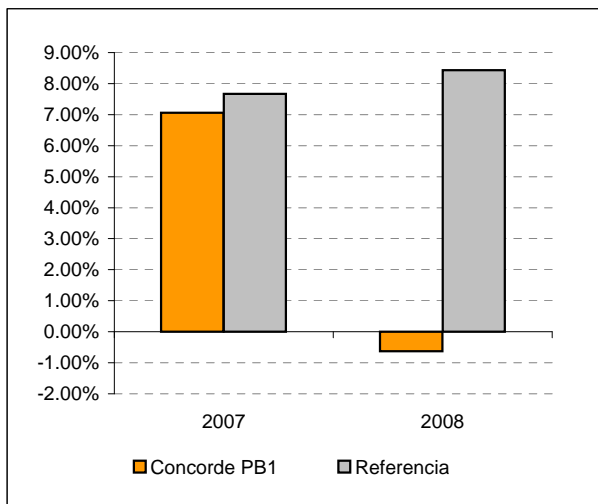
Júniusban a régiós részvénytőzsdéket a vevők dominálták. A piac számára kérdés volt, mi lesz a Richter 25+1%-os állami részvénytőzsdéjével az átváltoztatható kötvények szeptemberi lejáratát követően. A részesedés továbbra is az állam kezében fog maradni, mely egy esetleges felvásárlás lehetőségét gyakorlatilag megszünteti. Az időszakban a CETOP index forintban közel 1%-ot emelkedett.

**Nemzetközi részvénytőzsdék:**

Júniusban az nemzetközi részvénytőzsdéken a volatilitás (áringadozás) mértéke nagymértékben csökkent. Az Európai Központi Bank a monetáris enyhítés eddig nem alkalmazott eszközehez nyúlt, melynek keretében az ECB pontosan annyi hitelt nyújt majd az eurózóna bankjainak, amennyit azok igényelnek. A főbb indexek közül a Nasdaq zárt pluszban.

**Hazai kötvénytőzsde:**

Júniusban tovább nőtt a kamatkülönbözet a magyar és a régiós jegybanki alapkamatok között. E mutató értéke Magyarországon 9,5%, Csehországban 1,5% maradt. Lengyelországban pedig a hónap végén a jegybank egy 25 bázispontos vágással 3,5%-ra csökkentette az alapkamatot. A magyar rövid és a hosszabb futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek a hónapban. A forint az euróval szemben 3%-ot, a dollárral szemben pedig megközelítőleg 4%-ot erősödött.


**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 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 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.