

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%
2009.07.31	7,011,983,862	1.177155			
indulástól (1078 nap)	7,251,411,938	1.177155	5.68%		8.60%

* 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.

2009.07.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	7,013,024	100.01%
Folyószámla, készpénz	2,788	0.04%
Egyéb követelés	277	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	345,844	4.93%
Diszkontkincstárjegyek	81,151	1.16%
Magyar Államkötvények	56,260	0.80%
Devizás kötvények	208,433	2.97%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	29,287	0.42%
Hazai részvények	3,346	0.05%
Külföldi részvények	25,941	0.37%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,633,856	94.61%
Egyéb eszközök	972	0.01%
Kötelezettségek összesen	-1,041	-0.01%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,041	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	7,011,984	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.177155	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	14,960	0.21%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok:

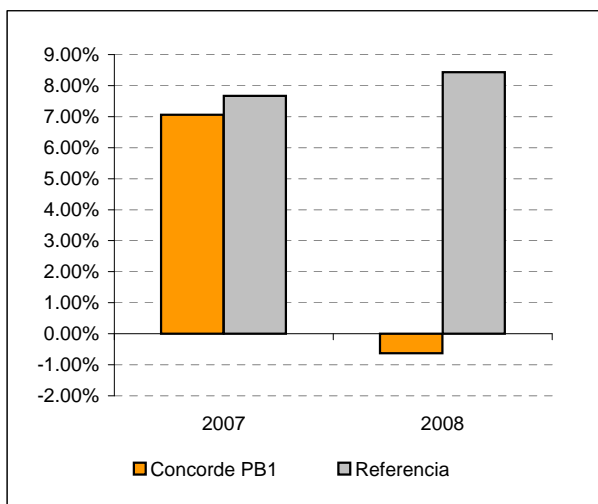
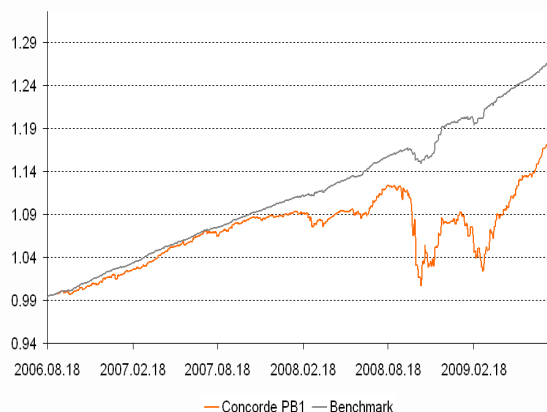
Júliusban a régiós részvénypiacok saját devizában mérve kétszámjegyű emelkedést produkáltak. Az OMV a hónap során közölt számokat üzletmenetének alakulásáról és sötét képet festett a finomítói környezetről, ami nem sok jót ígér a második negyedéves eredmények tekintetében. A társaság árfolyama ennek ellenére több, mint 4%-ot emelkedett. A CETOP index forintban több, mint 17%-kal került feljebb.

Nemzetközi részvénypiacok:

A hónapban az Európai Központi Bank felpörgette kötvényvásárlási programját és napvilágot látott a hír, mely szerint a második negyedéves amerikai GDP-növekedés évesítve -1%, a brit pedig -0,8% lett. Az időszakban a Goldman Sachs a piacnak tetsző jelentést tett közé, ugyanígy tett az Intel is. A nemzetközi részvénypiacok kivétel nélkül emelkedtek.

Hazai kötvénypiac:

Július végén az MNB 9,5%-ról 8,5%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat. A hónap során a rövid és a hosszabb futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek és intenzíven emelkedett a külföldiek magyar állampapír-állománya. Az MNB adatai szerint a nem rezidensek elsősorban az 5 éves és hosszabb hátralévő futamidejű papírokat vásárolták. Az állampapírok másodpiacán a jelentősen emelkedő külföldi érdeklődés 5 egymást követő havi negatív sorozatot fordított meg.


Concorde PB1 és a referencia 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 többelhozam 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 eszközökre (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.