

**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%
2009.10.30	7,612,366,681	1.256101			
indulástól (1169 nap)	7,251,411,938	1.256101	7.38%		8.88%

\* 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 megfelel, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2009.10.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,613,441</b>	<b>100.01%</b>
Folyószámla, készpénz	1,143	0.02%
Egyéb követelés	13	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	564,741	7.42%
Diszkontkincstárjegyek	276,302	3.63%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	288,438	3.79%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	26,997	0.35%
Hazai részvények	4,168	0.05%
Külföldi részvények	22,829	0.30%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,020,233	92.22%
Egyéb eszközök	314	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-1,074</b>	<b>-0.01%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,074	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,612,367</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.256101</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>15,141</b>	<b>0.20%</b>

**Mi történt a hónap során?**
**Hazai részvény:**

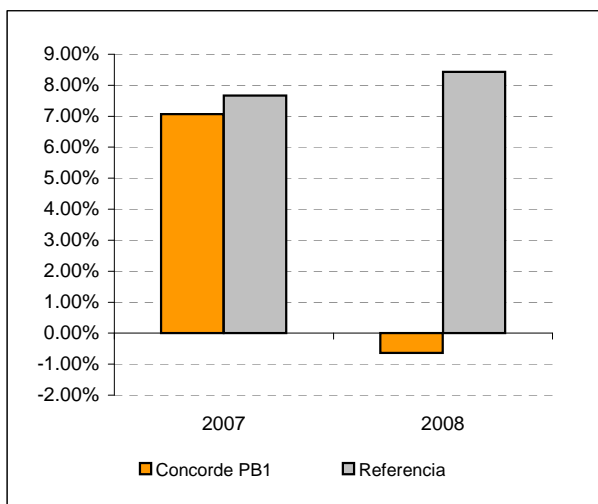
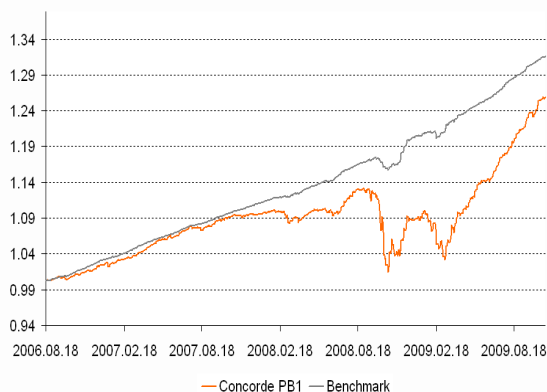
Az időszakban vegyesen teljesítettek a régiós részvényindexek. A hazai blue chip papírok közül az OTP több, mint 1%-ot, a MOL és a Richter több, mint 2,5%-ot, a Magyar Telekom pedig több, mint 0,5%-ot emelkedett. A TPSA közzétette negyedéves számaikat, mely arról árulkodott, hogy a cég továbbra is kedvezőtlen környezetben működik. Ennek ellenére, a részvényárfolyam emelkedni tudott.

**Nemzetközi részvény piac:**

Októberben nem folytatódott a tőkepiacok szárnyalása. A hónapban tette közzé negyedéves jelentését az Intel, mely a várakozásoknál kedvezőbb számokról árulkodott. A chipgyártó a kereslet élénkülését érzékelte. A Nokia csoportszámai jelentősen elmaradtak a konszenzustól. Az arany több, mint 3%-ot emelkedett. A GE, a Citigroup és a Bank of America is rosszat jelentett az időszakban.

**Hazai kötvény:**

Októberben az MNB 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A MT-tagok részéről érkező nyilatkozatok folyamatos további csökkentést valószínűsítene. Az időszak során a magyar állampapírok hozamai tovább estek, melynek köszönhetően azok árfolyamai emelkedtek. A forint árfolyama stagnált az euróval és az amerikai dollárral szemben. A török jegybank 6,75%-ra csökkentette az alapkamatot.


**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 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.