

**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%
2009.11.30	7,843,577,240	1.263919			
indulástól (1200 nap)	7,251,411,938	1.263919	7.38%		8.90%

\* 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.

2009.11.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,845,409</b>	<b>100.02%</b>
Folyószámla, készpénz	23,604	0.30%
Egyéb követelés	31	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	404,840	5.16%
Diszkontkincstárjegyek	139,329	1.78%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	265,512	3.39%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	26,494	0.34%
Hazai részvények	4,539	0.06%
Külföldi részvények	21,955	0.28%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,390,287	94.22%
Egyéb eszközök	152	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-1,831</b>	<b>-0.02%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,274	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-557	-0.01%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,843,577</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.263919</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>15,608</b>	<b>0.20%</b>

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

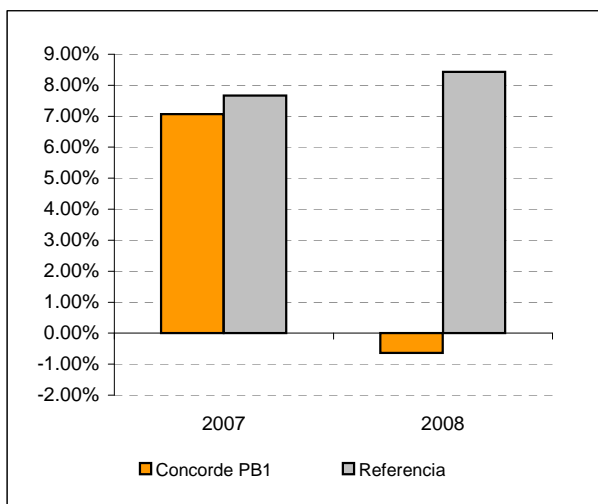
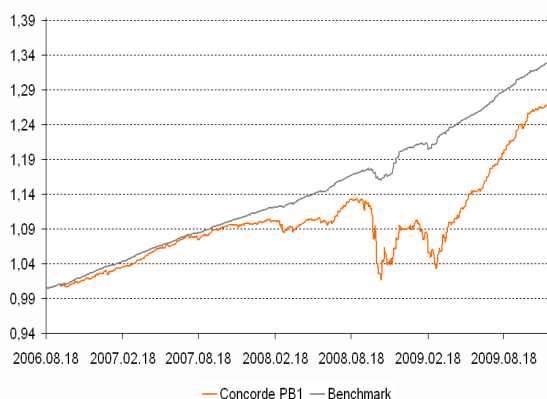
Az időszak során a CETOP index forintban közel 5%-ot emelkedett. Novemberben több régiós nagyvállalat közzétette negyedéves jelentését. Az OTP az elemzői várakozásokat meghaladó számokat közölte, de a hitelportfólió tovább romlott. A bankrészvény árfolyama kis mértékben emelkedni tudott. A Magyar Telekom is a piac által várt számokkal és óvatos jövőképpel állt elő. A cég árfolyama esett az elmúlt hónapban.

**Nemzetközi részvénytőke:**

A vezető amerikai, a német és a francia részvényindexek saját devizában emelkedtek az időszak során. Novemberben folytatódott a japán Nikkei index alulteljesítése. Az arany dollárban több, mint 10%-ot tudott emelkedni, az euró pedig közel 2%-ot gyengült a dollárral szemben. Az amerikai rövid- és hosszú állampapírok hozamai estek az időszak során.

**Magyar kötvénytőke:**

A hónap végén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az MNB az irányadó kamatlábát. A Nemzeti Bank a 2010-es és 2011-es inflációs várakozását egyaránt csökkentette. A rövid futamidejű hazai állampapírok piacát élénk kereslet jellemezte az időszakban, így ezen papírok felértékelődése folytatódott. A hosszabb, tíz-tizenöt éves államkötvények hozamai kis mértékben emelkedtek.


**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 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.