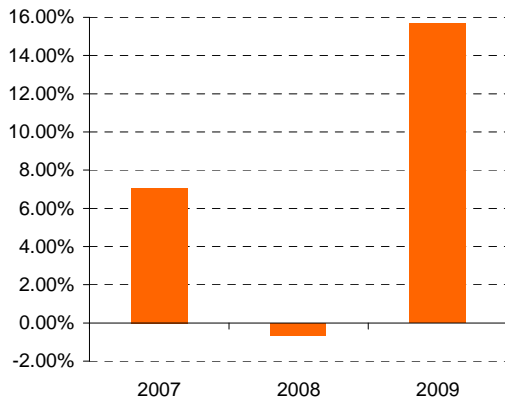


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2009.12.31	8,017,422,855	1.264534	15.67%	15.67%	20.16%
2010.01.29	8,196,467,515	1.282007			
indulástól (1260 nap)	7,251,411,938	1.282007	7.46%		8.82%

* 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 poitlknának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2010.01.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,248,490	100.63%
Folyószámla, készpénz	310	0.00%
Egyéb követelés	20,080	0.24%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	555,844	6.78%
Diszkontkincstárjegyek	273,925	3.34%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	281,919	3.44%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	68,276	0.83%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	68,276	0.83%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,603,865	92.77%
Egyéb eszközök	115	0.00%
Kötelezettségek összesen	-52,023	-0.63%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,208	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-50,815	-0.62%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,196,468	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.282007	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	15,892	0.19%

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Magyar részvényt piac:

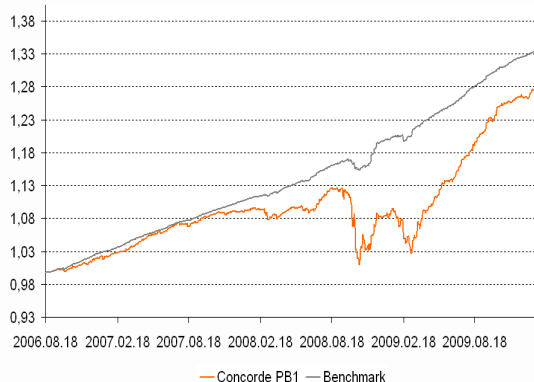
A régiós tőzsdék a korábbi tendenciával ellentétben a fejlett piacokkal ellentétes irányban mozogtak januárban. A Richter vezérigazgatója, Bogsch Erik, a magyar gazdasági helyzet további romlására számít a megszorító intézkedések és a növekvő munkanélküliség következményeként. Ezek a tényezők a gyógyszerek iránti keresletre is negatív hatással lesznek. A Moody's Baa2-ről Ba1-re rontotta az OTP járulékos kölcsöntőkéjének minősítését.

Nemzetközi részvények:

2010 első hónapjában egy vártánál rosszabb munkaerőpiaci adat látott napvilágot az USA-ban és a vártánál nagyobb mértékben nőtt az amerikai GDP a negyedik negyedévben. Az amerikai és a német hosszú állampapírhozományok hozamai estek januárban, így azok árfolyamai emelkedtek. A vezető amerikai és német részvényindexek estek az év első heteiben. A dollár tovább erősödött az euróval szemben (+3,2%) az 1,3863-as szintig. Az arany árfolyama nem emelkedett tovább.

Hazai kötvénypiac:

Januárban napvilágot látott a vártánál némileg alacsonyabb inflációs adat. A 2009. decemberi magyar infláció év/év alapon 5,6% volt. Az ipari termelés decemberben a vártánál sokkal alacsonyabb mértékben tudott nőni. A magyar, forint alapú egy, három, öt és tíz éves futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A forint kis mértékben gyengült a dollárral szemben.

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 többelthozam 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 alapján a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.