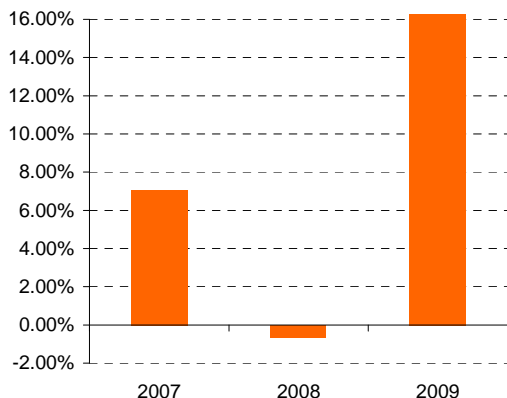


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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	16.41%	16.41%	10.79%
2010.02.26	8,222,894,376	1.289773			
indulástól (1288 nap)	7,251,411,938	1.289773	7.48%	28.98%	8.78%

* 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 megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2010.02.26	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,224,487	100.02%
Folyószámla, készpénz	326	0.00%
Egyéb követelés	21	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	516,031	6.28%
Diszkontkincstárjegyek	234,741	2.85%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	281,290	3.42%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	70,788	0.86%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	70,788	0.86%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,637,214	92.88%
Egyéb eszközök	107	0.00%
Kötelezettségek összesen	-1,593	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,254	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-339	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,222,894	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.289773	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	16,328	0.20%

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Régiós részvények:

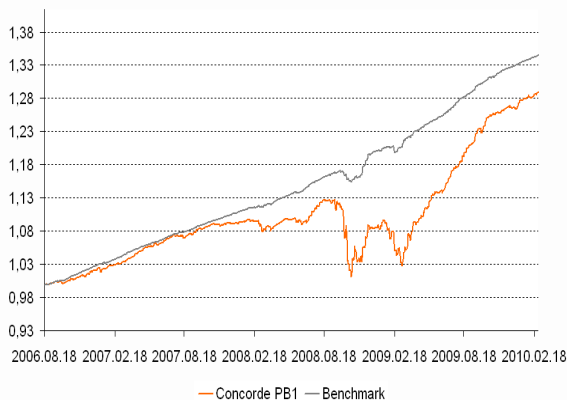
Februárban a régiós indexek lényegesen alulmúlták a fejlett piaci indexeket. A Magyar Telekom bejelentette, hogy a tavalyi év után ismét 74 forintnyi osztalékot fog fizetni. A cég árfolyama több, mint 1%-ot emelkedett az időszakban. Továbbá egy részvény-visszavásárlási programot is bejelentettek. A MOL a piac várakozásaitól lényegesen elmaradott negyedik negyedéves eredménnyel állt elő. A MOL árfolyama esett februárban.

Nemzetközi részvények:

Az amerikai jegybank a diszkontrátát, mely a kereskedelmi bankoknak nyújtott rövid távú hitelek kamata, 0,5%-ról 0,75%-ra emelte. A dollár az euróval szemben februárban tovább erősödött. Február második felében a német kancellár és az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a görögöknek szigorú megszorításokba kell kezdeniük márciustól. Az amerikai piacok felülteljesítették az európai és a japán tőzsdéket.

Hazai kötvénypiac:

Februárban napvilágot látott a decemberi hó/előző hó alapú ipari termelés alakulása, mely a vártnál gyengébb képet mutatott. Az infláció pedig év/előző év alapon 6,4% lett. A magyar állampapírok felértékelődése februárban sem torpant meg. A rövid és hosszú állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A Jegybank 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint stabil maradt az euróval 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 többlethozam 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 legutóbbi 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.