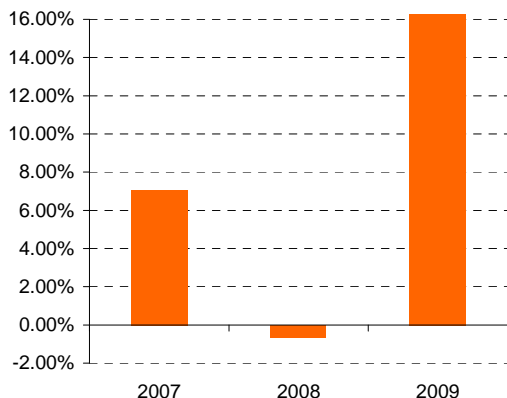


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

| 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% |
| 2010.04.30 | 8,634,628,924 | 1.341369 | | | |
| indulástól (1351 nap) | 7,251,411,938 | 1.341369 | 8.26% | 34.14% | 8.72% |

* 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.

| 2010.04.30 | Összeg / érték (Ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 8,744,131 | 101.27% |
| Folyószámla, készpénz | 421 | 0.00% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 782,560 | 9.06% |
| Diszkontkincstárjegyek | 446,581 | 5.12% |
| Magyar Államkötvények | 0 | 0.00% |
| Devizás kötvények | 335,979 | 3.89% |
| Egyéb kötvény | 0 | 0.00% |
| Részvények | 98,115 | 1.14% |
| Hazai részvények | 0 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 98,115 | 1.14% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 7,862,657 | 91.06% |
| Egyéb eszközök | 378 | 0.00% |
| Kötelezettségek összesen | -109,502 | -1.27% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -1,208 | -0.01% |
| Egyéb kötelezettség | -108,294 | -1.25% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 8,634,629 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.341369 | |
| Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke | 15,756 | 0.18% |

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok:

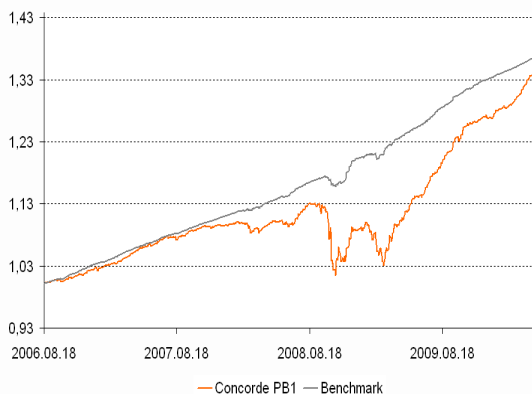
A MOL hitelminősítéséhez kapcsolódó kilátásokat az S&P negatívról stabilra javította. A vállalat közgyűlése jóváhagyta, hogy a cég ne fizessen osztalékot 2009-es eredménye után. Az OTP közgyűlése ismét elvetette a szavazati korlát 25%-ról 10%-ra való leszállítását, elfogadták azonban, hogy a bank ne fizessen osztalékot tavalyi eredménye után. A Richter közgyűlése elfogadta a részvényenkénti 770 forint osztalék kifizetését a 2009-es eredmény után.

Nemzetközi tőkepiacok:

Áprilisban az európai részvényindexek lényegesen alulteljesítették a vezető amerikai társaikat, mely egyrészt a görög válsággal, másrészt Európa növekedési kilátásaival magyarázható. Az időszakban rendkívül jól teljesítettek az amerikai és a német hosszú állampapírok. Az arany ára euróban számolva több mint 7%-ot emelkedett.

Hazai kötvénypiac:

Április végén a Magyar Nemzeti Bank egy 25 bázispontos csökkentéssel, 5,25%-ra csökkentette az alapkamatot. A rövid és hosszabb futamidejű magyar, forint alapú állampapírok hozamai ezek az időszak során, így azok árfolyamai emelkedtek. A forint stabil maradt az euróval és az amerikai 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 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.