

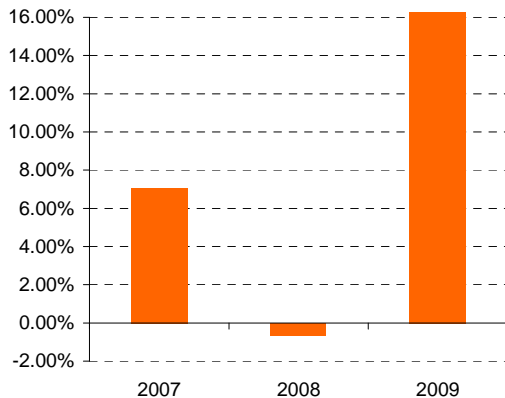
Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2010.05.30	8,682,872,130	1.328481			
indulástól (1381 nap)	7,251,411,938	1.328481	7.80%	32.85%	8.60%

* 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.

2010.05.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,719,358	100.02%
Folyószámla, készpénz	441	0.01%
Egyéb követelés	168	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	716,661	8.22%
Diszkontkincstárjegyek	400,696	4.60%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	315,964	3.62%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részesvények	111,390	1.28%
Hazai részesvények	0	0.00%
Külföldi részesvények	111,390	1.28%
Kollektív befektetési értékpapírok	7,890,698	90.51%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-1,473	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,130	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-343	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,717,884	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.330165	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	22,184	0.25%

Az alap éves hozamai



Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:

A régiós tőzsdék gyengén teljesítettek májusban. A BUX mintegy 10,7%-ot veszített értékéből, elsősorban az OTP és a MOL drasztikus esésének köszönhetően. Az OTP bejelentette, hogy június 1-jétől 75 bázisponttal csökkenti a svájci frank és 50 bázisponttal a jenhitelek kamatát, így csökkentve a devizahitelek terheit. Ez 6,9 milliárd forintos bevételkiesést jelent majd a banknak éves szinten, ami az éves árbevétel 1,2%-a.

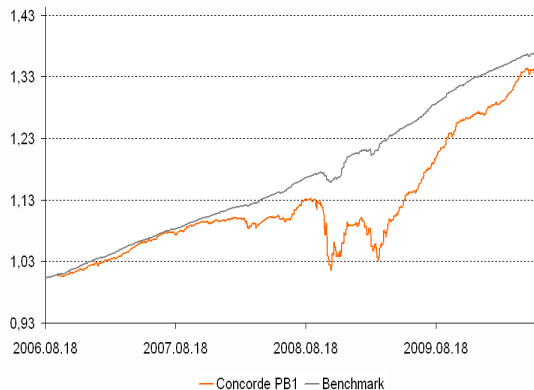
Nemzetközi tőkepiacok:

Az európai adósságválság eszkalálódása, és ezzel párhuzamosan a növekedési kilátások romlása miatt gyenge hónapot zártak a tőzsdék májusban. A vezető indexek kivétel nélkül estek. A kőolaj ára a konjunktúrális kilátások romlása miatt esett: május végén 74 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. A dollár ismét erősödött az euróval szemben az 1,2306-os szintig.

Hazai kötvénypiac:

Májusban napvilágot látott egy adat, mely szerint 0,1%-kal nőtt év/év alapon a magyar GDP az első negyedévben, miközben a piaci várakozás -2,1% volt. A hónap végén a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó kamatlábon (5,25%). A magyar forint alapú állampapírok referencia hozamai emelkedtek az időszak során. A 10 éves magyar hozam 6,6%-ról 7,2%-ig emelkedett.

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 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.