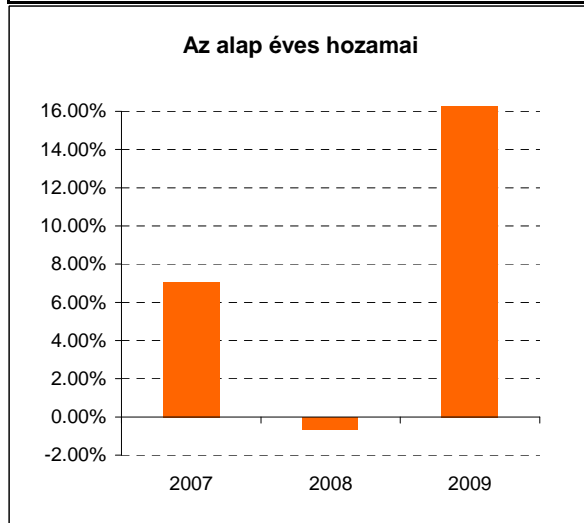


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2010.06.30	8,730,426,620	1.318921			
indulástól (1412 nap)	7,251,411,938	1.318921	7.42%	31.89%	8.46%

* 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 megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2010.06.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,733,398	100.03%
Folyószámla, készpénz	592	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	588,471	6.74%
Diszkontkincstárjegyek	291,756	3.34%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	296,714	3.40%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	117,485	1.35%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	117,485	1.35%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,026,851	91.94%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,971	-0.03%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,361	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-1,610	-0.02%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,730,427	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.318921	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	23,681	0.27%


Mi történt a hónap során?
Régiós részvények:

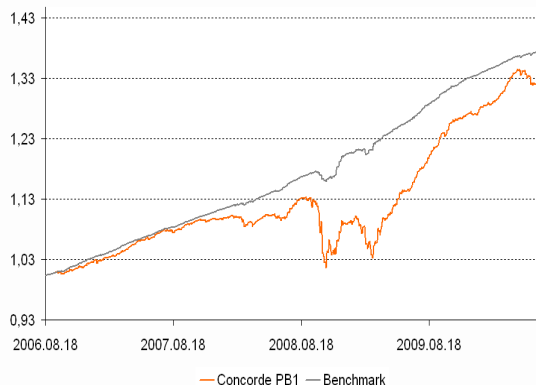
A régiós tőzsdék szintén nehéz hónapon vannak túl. A hazai blue-chipek közül a MOL (+5.7%) volt a hónap nyertese. Az Európai Bizottság 112 millió euró visszafizetésére utasította az olajvállalatot, mivel a cég korábban kevesebb bányajáradékot fizetett az államnak, mint versenytársai. Az INA és a MOL közös projektjük keretében gázmezőt fedeztek fel a magyar-horvát határ közelében.

Nemzetközi tőkepiacok:

Júniusban is gyenge hónapot zártak a tőzsdék, ami az egyes európai államok magas adósságával kapcsolatos félelmek mellett azzal magyarázható, hogy a hónap során napvilágot látott gyenge makrogazdasági adatok a globális növekedés lassulását vetítik előre. A hónap meghatározó eseménye az amerikai és a német hosszabb futamidejű állampapírok hozamainak esése. Júniusban az arany új csúcsra ment dollárban számítva.

Hazai állampapírcik:

Júniusban a forint leértékelődött a fejlett piaci devizákkal szemben. A svájci frankkal szemben 12%-ot tudott gyengülni. E változás több szempontból is előnytelen a magyar gazdaság számára, hiszen a lakosság elsődlegesen a devizában adósodott el az elmúlt években. A hazai fizetőeszköz értékvesztésével párhuzamosan a magyar, forint alapú államkötvények hozamai is emelkedtek, így az árfolyamai estek.

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.