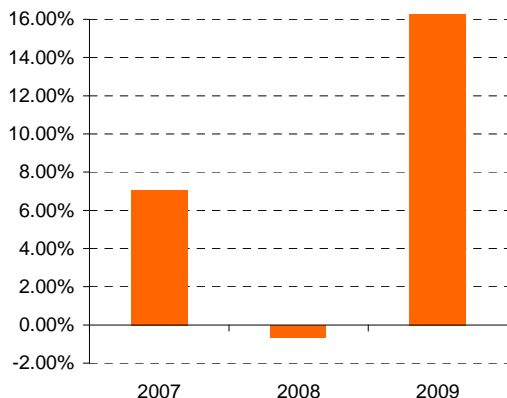


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2010.07.30	8,871,901,678	1.331112			
indulástól (1442 nap)	7,251,411,938	1.331112	7.51%	33.11%	8.40%

* 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.

2010.07.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,943,666	100.81%
Folyószámla, készpénz	587	0.01%
Egyéb követelés	306	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	726,155	8.18%
Diszkontkincstárjegyek	424,528	4.79%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	301,627	3.40%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	106,947	1.21%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	106,947	1.21%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,109,672	91.41%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-71,764	-0.81%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-945	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-70,819	-0.80%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,871,902	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.331112	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	22,877	0.26%

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok

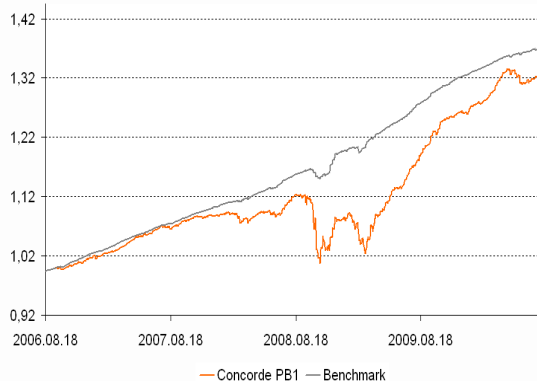
A magyar parlament elfogadta a banki különadóról szóló törvényt júliusban. Az OTP október 1-jétől 30-162 bázisponttal csökkenti forint, svájci frank és euró jelzálog- és fogyasztási hiteleinek kamatát, ami bevételecsökkenést okoz majd. Mindezek ellenére, a bank árfolyama közel 10% ot emelkedett a hónapban. A gyógyszergyártók is jelentős emelkedésen vannak túl: mind a Richter (+7.2%), mind az Egis (+11.4%) komoly pluszt könyvelhetett el júliusban.

Nemzetközi részvénypiacok

A nemzetközi részvénypiacok jól teljesítettek júliusban, annak ellenére, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a szokásos fél éves jelentését ismertette a Kongresszusban és gyengének ítélte a növekedési kilátásokat. A Fed a korábbinál gyengébb, jóval kisebb dinamikájú, nehezebben fenntartható expanzióra számít az amerikai gazdaságban. Elkezdődött a negyedéves jelentési szezon is. Az Apple közzétette jelentését és ismét felülmúlta a piaci várakozásokat.

Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok piacán júliusban a hosszabb 10-15 éves papírok referencia hozamai kis mértékben estek. A korábbi lejáratok: az egy éves és annál rövidebb papírok hozamai pedig kis mértékben emelkedtek. Az euró/forint árfolyam a hónap közepén átlépte a 290-es szintet az IMF-fel való tárgyalásokat követően, de az időszak végére a hó eleji szint környékén zárt.

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 alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.