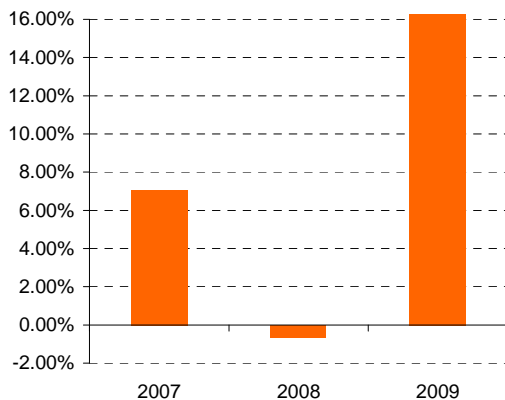


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2010.09.30	9,456,363,516	1.355184			
indulástól (1504 nap)	7,251,411,938	1.355184	7.65%	35.52%	8.29%

* 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 politkának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

2010.09.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,636,082	101.90%
Folyószámla, készpénz	732	0.01%
Egyéb követelés	149,041	1.58%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	565,071	5.98%
Diszkontkincstárjegyek	250,914	2.65%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	314,158	3.32%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	134,309	1.42%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	134,309	1.42%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,786,002	92.91%
Egyéb eszközök	926	0.01%
Kötelezettségek összesen	-179,718	-1.90%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,502	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-178,216	-1.88%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,456,364	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.355184	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	19,491	0.21%

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok:

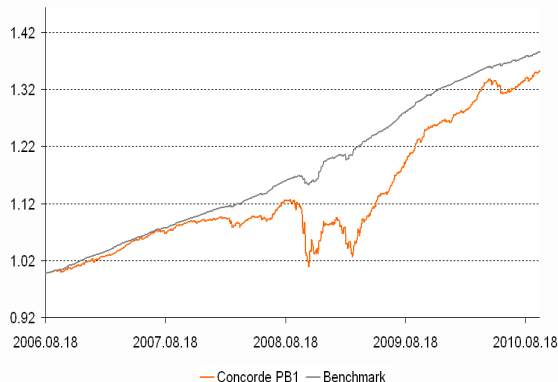
Az időszakban az OTP (+6.8%) számára fontos hír volt, hogy a kormány az eladósodott lakáshitelesek megsegítésére kidolgozott programot elfogadta, bár komolyan lazított az eredeti elképzelésen. A Magyar Telekom (-3.2%) a Capital Research and Management Company befolyása 5% alá esett. A cég részvényjuttatási programot indít, melynek keretében mintegy 858,000 saját részvényt kíván a legjobban teljesítő dolgozói között kiosztani 2010 decemberében.

Nemzetközi részvénypiacok:

Szeptemberben a kőolaj ára a konjunkturális kilátások javulásának köszönhetően 8.2%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 79.97 dollár volt. Sem a FED (0-0.25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 6.4%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1.363-as szintig. A hónapban a Microsoft többféle lejáratú kötvényt bocsátott ki alacsony hozamon.

Magyar állampapírpiacon:

A rövid, egy éves magyar, forint alapú állampapírok referencia hozamai kis mértékben emelkedtek, viszont a hozamgörbe közepén és végén hozamcsökkenés ment végbe. A 10 éves magyar állampapír hozama az időszak végén 6.79%-on állt. A forint szeptemberben erősödött a fejlett piaci fizetőeszközökkel szemben. A svájci frankkal szemben mintegy 6,4%-ot. Az MNB nem változtatott az alapkamaton.

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 tőkéjét, 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 alábbja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.