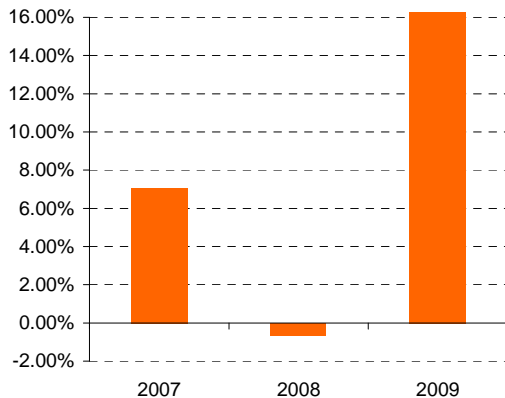


Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap*

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%
2010.10.29	9,365,405,143	1.361099			
indulástól (1533 nap)	7,251,411,938	1.361099	7.62%	36.11%	8.25%

* 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.

2010.10.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,371,190	100.06%
Folyószámla, készpénz	716	0.01%
Egyéb követelés	9,491	0.10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	531,048	5.67%
Diszkontkincstárjegyek	201,623	2.15%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	329,425	3.52%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	127,790	1.36%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	127,790	1.36%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,700,811	92.90%
Egyéb eszközök	1,333	0.01%
Kötelezettségek összesen	-5,785	-0.06%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,062	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-4,723	-0.05%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,365,405	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.361099	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	15,153	0.16%

Az alap éves hozamai

Mi történt a hónap során?
Nemzetközi részvények:

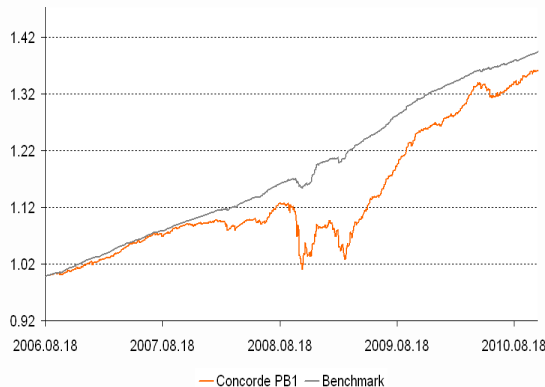
Az amerikai monetáris lazítással (quantitative easing) kapcsolatos várakozások fűtötték a piacokat az elmúlt hónapban. A miniszteri szintű G20 találkozáson a résztvevők igyekeztek elfedni a súlyos ellentétek meglétét. Az amerikaiak készülnek a dollár nyomtatására, ami nem tetszett a németeknek. A kínaiak mesterségesen alulértékeltlen tartják a júan-t. A japánoknak pedig nem tetszik, hogy a jen erősödik új csúcsra.

Régiós részvények:

Napvilágot látott a hír, mely szerint a MOL a különadóból várhatóan 19,5 milliárd forint különadót fizet idén és a következő két évben. Sikeresen zárult a cég 5 milliárd forint értékű, 18 hónapos kötvénykibocsátása. A kötvények évi 6% kamatozásúak és 2.5-szörös túljegyzés volt. A Richter megvásárolta a PregLem-et, egy svájci székhelyű, négygyógyászati rendellenességek, illetve meddőség kezelésére szakosodott gyógyszeripari vállalatot.

Hazai kötvénypiac:

A hazai állampapírpiacra az egy éves és annál rövidebb futamidejű állampapírok hozamai nem változtak. A távolabbi lejáratokon a hozamszintek emelkedtek, a 10 éves magyar referencia hozam esetében a tárgyalt hónapban 6,79%-os szintről 7,03%-ra. A forint kis mértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal 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 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 alapján a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.