

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%
2010.12.31	9,507,469,889	1.356739	7.29%	7.29%	5.53%
2011.01.31	9,567,769,438	1.373206			
indulástól (1627 nap)	7,251,411,938	1.373206	7.37%		8.07%

* 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.

2011.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,604,543	100.38%
Folyószámla, készpénz	647	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	502,602	5.25%
Diszkontkincstárjegyek	215,862	2.26%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	286,739	3.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	133,176	1.39%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	133,176	1.39%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,967,772	93.73%
Egyéb eszközök	346	0.00%
Kötelezettségek összesen	-36,774	-0.38%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,145	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-35,629	-0.37%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,567,769	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.373206	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	15,069	0.16%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A regionális tőzsdék vegyesen teljesítettek a hónapban. Az OTP (+10.9%) számára fontos hír, hogy a lakás-árverezési moratóriumot a kormány meghosszabbította április 15-ig, a kilakoltatási moratórium is eddig van érvényben. A gyógyszergyártók teljesítménye vegyes volt, a Richter lejjebb került (-0.2%), az Egis viszont emelkedett (+7.0%) a hónap során. Az állam a gyógyszer támogatások költségvetésének szignifikáns csökkentését tervezi.

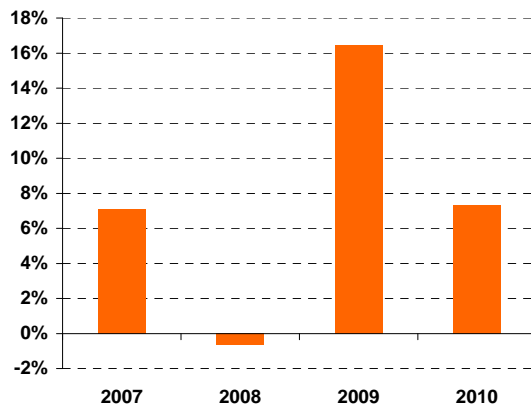
Nemzetközi részvények:

Szerény emelkedéssel kezdte 2011-et a legtöbb tőzsde, befektetők bizalmát nem ingatták meg jelentősen a közelkeleti események sem. A kőolajért 0.9%-kal kellett többet fizetni, mint egy hónappal korábban, így egy hordó olaj ára 92.19 dollár volt. A Fed megerősítette, hogy ragaszkodik a pénzügyi programjához, amíg a foglalkoztatottság nem javul érdemben.

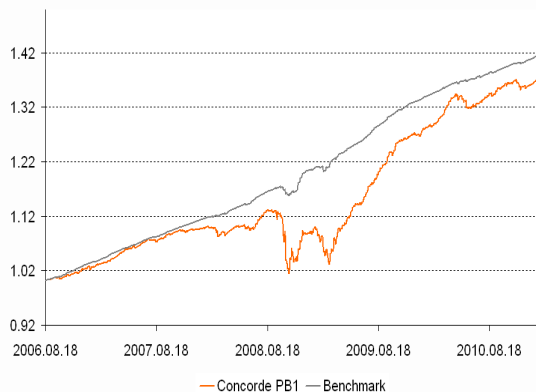
Hazai állampapírpiaic:

A forint alapú magyar állampapírok rendkívül jól teljesítettek januárban. A tíz éves futamidejű papírok referencia hozamai 7,95%-ról 7,32%-ra csökkentek. A rövidebb futamidejű kötvények esetében is hasonló folyamatok láttak napvilágot. Az egy éves papírok hozamai 6,33%-ról 5,93%-ra csökkentek.

Az alap éves hozamai



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.