

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%
2011.02.28	9,706,392,899	1.383720			
indulástól (1655 nap)	7,251,411,938	1.383720	7.43%		8.03%

* 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.

2011.02.28	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,851,934	101.50%
Folyószámla, készpénz	89,881	0.93%
Egyéb követelés	126,194	1.30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	426,574	4.39%
Diszkontkincstárjegyek	207,177	2.13%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	219,397	2.26%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	93,987	0.97%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	93,987	0.97%
Kollektív befektetési értékpapírok	9,114,709	93.90%
Egyéb eszközök	589	0.01%
Kötelezettségek összesen	-145,541	-1.50%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,366	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-144,175	-1.49%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,706,393	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.383720	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	14,896	0.15%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvények:

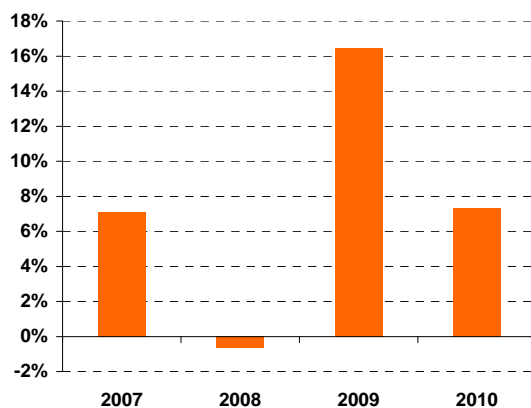
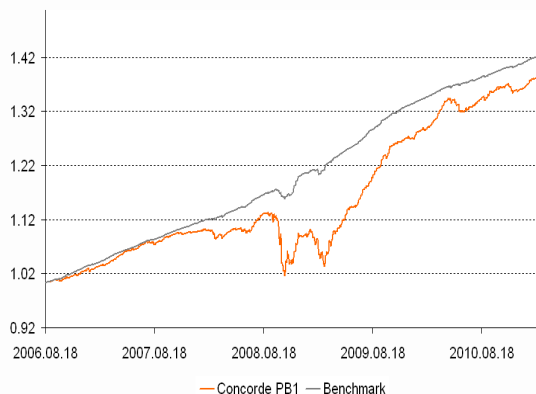
A hazai blue-chipek közül a MOL 6,5%-kal emelkedett februárban, főleg az emelkedő olajárak kapcsán. A Magyar Telekomot (+1,8%) a vártnál jobb Q4-es eredmény támogatta, azonban a menedzsment óvatosságot jelezte. A válságadó 2012 után ebben a szektorban is megszűnik a kormány tervei szerint. A gyógyszergyártók gyenge hónapot zárnak, a Richter (-10,6%) és az Egis (-4,2%) is lejjebb került februárban.

Nemzetközi részvények:

A kőolaj ára 5,2%-kal emelkedett, ami főleg a közel-keleti tüntetések kapcsán kieső termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy hordó olaj ára 96,97 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 0,7%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3814-es szintig.

Állampapírpia:

Februárban napvilágot látott a hír, mely szerint a magyar külkereskedelmi mérleg decemberi többlete ugyan kisebb volt a novemberi értéknél, (652 millió euróról 457 millió euróra csökkent), ez azonban szezonális hatásokkal magyarázható. A magyar külkereskedelmi mérleg többlete hozzávetőleg Csehország hasonló adatához mérhető volt. A piaci hozamok nem változtak jelentős mértékben.

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.