

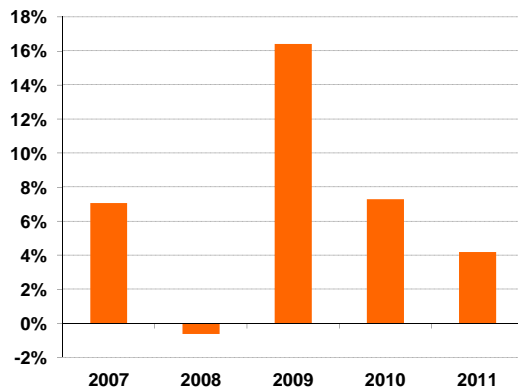
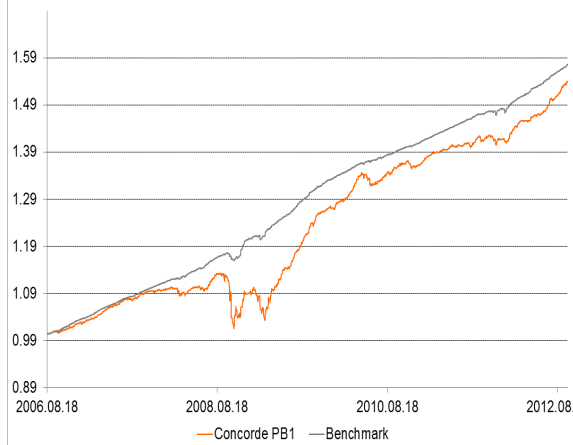
**Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap\***

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%
2011.12.31	12,342,743,980	1.413541	4.19%	4.19%	5.17%
2012.09.28	13,850,898,831	1.534073			
indulástól (2233 nap)	7,251,411,938	1.534073	7.25%		7.66%

2012.09.28	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>13,917,749</b>	<b>100.48%</b>
Folyószámla, készpénz	470	0.00%
Egyéb követelés	65,000	0.47%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	202,763	1.46%
Diszkontkincstárjegyek	202,763	1.46%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részesvények	16,400	0.12%
Hazai részesvények	0	0.00%
Külföldi részesvények	16,400	0.12%
Kollektív befektetési értékpapírok	13,632,274	98.42%
Egyéb eszközök	842	0.01%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-66,850</b>	<b>-0.48%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,850	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-65,000	-0.47%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>13,850,899</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.534073</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>16,065</b>	<b>0.12%</b>

**Mi történt a hónap során?**

Szeptemberben az amerikai központi bank bejelentette, hogy a harmadik mennyiségi lazítási programján keretében kiterjeszti hosszú távú értékpapír vásárlási programját havi 40 milliárd dollár értékben annak érdekében, hogy fellendítse a növekedést és csökkentse a munkanélküliséget. A bejelentés után a részvények megugrottak, hozzásegítve az indexeket, hogy 2007 óta nem látott szintekre emelkedjenek. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 2,6%-ot emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 1,6%-ot erősödött, az S&P 2,4%-kal növekedett. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az előző hónapban: az angol FTSE 0,5%-kal került feljebb, a német DAX 3,5%-ot emelkedett. A kőolaj ára 4,4%-ot csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 92,19 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,286-os szintig.

**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 tőbblethozam 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 jutalékok 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 jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Concorde Alapkezelő Zrt.

**Concorde Alapkezelő zrt.**  
www.concordealapkezelzo.hu

**1123 Budapest, Alkotás utca 50.**  
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire, illetve az alap teljesítményeire.