

Concorde Rubicon 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)
2008.11.20	200.000.000	1,000000			
2008.12.31	350.178.322	1,021339			
2009.01.31	364.968.409	1,060646			
indulástól (72 nap)	350.178.322	1,021339			

* Az alap nettó hozamát indulástól 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.

2009.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	390.749	107,06%
Folyószámla, készpénz	46.503	12,74%
Egyéb követelés	10.626	2,91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	128.994	35,34%
Diszkontkincstárjegyek	50.906	13,95%
Magyar Államkötvények	0	0,00%
Devizás kötvények	78.088	21,40%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	204.437	56,02%
Hazai részvények	38.092	10,44%
Külföldi részvények	166.344	45,58%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	188	0,05%
Kötelezettségek összesen	-25.780	-7,06%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-1.471	-0,40%
Egyéb kötelezettség	-24.309	-6,66%
Nettó eszközérték (saját tőke)	364.968	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,060646	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	163.923	44,91%

Mi történt a hónap során?
Hazai- és régiós részvényt piac:

A régiós részvény- és devizapiacokat az eladók dominálták januárban. A legnagyobb mínuszt a cseh PX és a WIG Index produkálta, melyek több mint 9%-ot estek az időszak során. A BUX közel 4%-ot zuhant, az osztrák ATX pedig kevesebb, mint 1%-ot esett, köszönhetően az OMV kiváló teljesítményének, mely több mint 15%-ot emelkedett. A magyar blue chipek közül a legrosszabb teljesítményt az OTP produkálta, a hónap nyertese pedig a Magyar Telekom volt.

Nemzetközi részvényt piac:

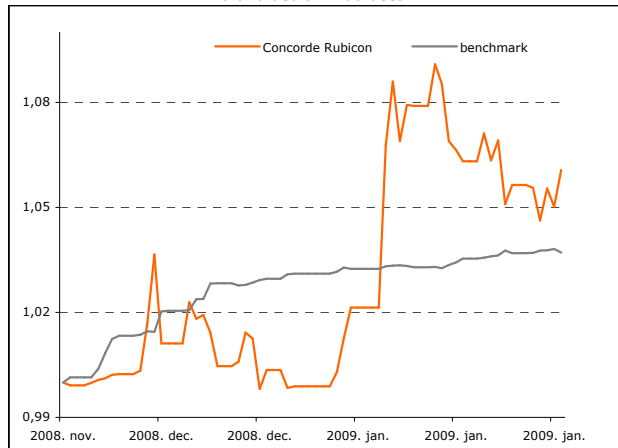
Miután januárban bizonyos cégek közzé tették negyedik negyedéves jelentésüket a nyugat-európai, japán és amerikai részvényt piacok egyaránt mínuszban zártak a hónap során. Az időszakban továbbra is a világgazdaság visszaeséséről árulkodó adatok láttak napvilágot. A dollár erősödött az euróval szemben. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal, 2%-ra csökkentette az irányadói kamatlábát. Az amerikai hosszú kötvények árfolyamai a 2008 második felében lezajlott rally után elkezdtek gyengülni.

Hazai kötvényt piac:

A decemberi stagnálás után 2009 januárjában a hazai kötvényt piacot a vevők elkerülték, melynek következtében a kötvényt árfolyamok estek. A hozamok a hozamgörbe rövid- és hosszú végein egyaránt emelkedtek. A fejlődő piaci devizák piacait is eladók dominálták az időszak során, mely alól a régiós devizák sem tudták kivonni magukat. A legnagyobb mértékben a lengyel zloty gyengült az euróval és a dollárral szemben, de forint is közel 12%-ot veszített értékéből az euróval szemben.

A főbb indexek teljesítménye

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-5,93%	-5,93%
DAX	-9,81%	-9,81%
WIG	-10,88%	-10,88%
PX	-9,79%	-9,79%
CETOP	-15,99%	-15,99%
USA		
S&P 500	-8,57%	-8,57%
Dow Jones	-8,84%	-8,84%
Nasdaq	-6,38%	-6,38%
Magyar kötvényt piac		
RMAX	0,45%	0,45%
MAX	-3,05%	-3,05%

A Concorde Rubicon és a benchmark hozamának alakulása az indulástól

A Concorde Rubicon Alap rövid bemutatása

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően fundamentálisan alulárazott részvények vásárlásával. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba, így egy-egy részvény súlya az Alapon belül akár a 10-15 százalékot is megközelítheti. Az értékalapú szemlélet tükrében az Alap jelentős mértékben fektethet alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Tekintve, hogy egy-egy részvény súlya az Alapon belül egy átlagos, jól diverzifikált részvényalaphoz képest magasabb is lehet, az Alap egy átlagos részvényalaphal nagyobb kockázattal.

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelő.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban 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 tájékoztató szolgálat. 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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.