

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			
2009.02.27	336,379,800	0.977563			
indulástól (99 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.

2009.02.27	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	366,683	109.01%
Folyószámla, készpénz	49,679	14.77%
Egyéb követelés	6,019	1.79%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	175,788	52.26%
Diszkontkincstárjegyek	92,073	27.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	83,715	24.89%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	134,283	39.92%
Hazai részvények	15,980	4.75%
Külföldi részvények	118,303	35.17%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	915	0.27%
Kötelezettségek összesen	-30,304	-9.01%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,120	-0.63%
Egyéb kötelezettség	-28,184	-8.38%
Nettó eszközérték (saját tőke)	336,380	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.977563	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	80,878	24.04%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvény

A magyar blue chip társaságok közzétették negyedéves és éves gyorsjelentésüket a hónap során. A cégek többsége a várakozásokkal megegyező vagy azt meghaladó számokat tett közzé. A Richter exportja bővült az USA-ban, de romlott Keleten. Az OTP növelte céltartalékait, de portfóliója jónak tűnik. A MOL eredményét a készletek átértékelése és a romló finomítói környezet határozta meg. A kitermelés profítja több mint megduplázódott. A downstream üzletág mellbevágó veszteséget produkált.

Nemzetközi részvények

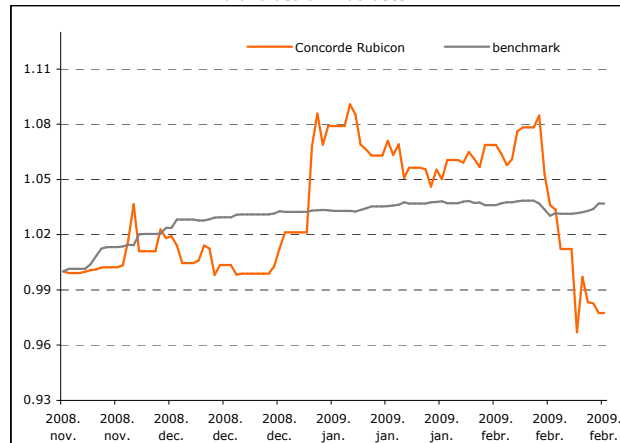
Februárban a világ összes térségében negatív makro adatok láttak napvilágot. Az Egyesült Államokban a GDP a negyedik negyedévben évesítve 6,2%-al csökkent, az 5,4%-os kiábrándultak a befektetők, de a dollár erősödni tudott a jennel és az euróval szemben. Az európai és a nyugat-európai részvényindexek egyaránt új mélypontra estek a tárgyalt időszak során. Az S&P Indexben szereplő cégek eredményessége az előző negyedévhez képest több mint 50%-al csökkent.

Hazai kötvénypiac

A hazai kötvénypiacon hatalmas eladói nyomás söpört végig februárban. A hozamgörbe rövid- és hosszú oldalán egyaránt emelkedtek a hozamok. A régiós devizák gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A hónap végén a cseh, lengyel és a román jegybank is közleményt adott ki, hogy megakadályozza a közép-kelet-európai valuták túlzott mértékű gyengülését. Az MNB saját elmondása szerint készen áll minden szükséges lépés megtételére, hogy a forint árfolyamát stabilizálja.

A főbb indexek teljesítménye

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-11.51%	-16.76%
DAX	-11.40%	-20.09%
WIG	-13.95%	-23.31%
PX	-17.22%	-25.32%
CETOP	-18.60%	-31.61%
USA		
S&P 500	-10.99%	-18.62%
Dow Jones	-11.72%	-19.52%
Nasdaq	-6.68%	-12.63%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	-0.02%	0.43%
MAX	-4.82%	-7.73%

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 meghaladjon az 50 százalékot.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően fundamentálisan alulárzott részvények vásárlásával. A többelhozam 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, alacsonyan 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 részvényalaphoz képest nagyobb kockázatú.

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 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 következményeiért.