

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 (nominális)
2008.11.20	200,000,000	1.000000			
2008.12.31	350,178,322	1.021339		2.13%	3.24%
2009.03.31	357,450,658	1.037896		1.62%	1.68%
indulástól (131 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.

2009.03.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	426,952	119.44%
Folyószámla, készpénz	68,113	19.06%
Egyéb követelés	14	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	246,684	69.01%
Diszkontkincstárjegyek	132,904	37.18%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	113,780	31.83%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	109,199	30.55%
Hazai részvények	9,873	2.76%
Külföldi részvények	99,327	27.79%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	2,942	0.82%
Kötelezettségek összesen	-69,501	-19.44%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,181	-0.61%
Egyéb kötelezettség	-67,321	-18.83%
Nettó eszközérték (saját tőke)	357,451	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.037896	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	85,795	24.00%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok

A közép-európai részvénypiacokat a vevők dominálták márciusban. Az időszak nyertese a cseh PX Index volt, mely több mint 15%-ot emelkedett. Az OMV a MOL-ban lévő több, mint 20 százalékos részesedését eladta a negyedik legnagyobb orosz olajcégnek, a Szurgutnyeftegaznak. A részvénytett részvényenként több, mint 19.000 forintért cserélt gazdát (március 31-én az árfolyam 10.355 Ft-on zárt.). A magyar blue chipek, a Telekomot kivéve, pluszban zárták a hónapot.

Nemzetközi részvénypiacok

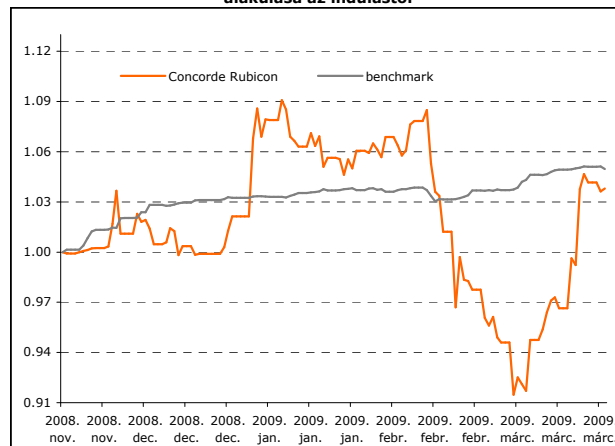
Márciusban a nemzetközi részvénypiacokat a vevők dominálták, annak ellenére, hogy továbbra is kedvezőtlen makro adatok láttak napvilágot. Japánban például az export és az ipari termelés év/év alapon megközelítőleg 50%-al esett vissza. A FED bejelentette, hogy 300 milliárd dollár értékben fog hosszú állampapírokat vásárolni. Az euró a hónapban több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral, japán jennel és az angol fonttal szemben. Az időszak legjobban teljesítő indexe a Nasdaq volt.

Hazai kötvény

Márciusban a jegybank nem változtatott az irányadó kamaton, így az 9,5% maradt. A hónap végén az S&P levágta BBB-ről BBB- -ra a magyar hosszútávú devizaadósság besorolásunkat. Ezt egy nappal később a Moody's leminősítése követte. A forint árfolyama a dollárral szemben stagnált, az euróval szemben pedig kis mértékben gyengült. A hónapban a hozamgörbe hosszú végén nagymértékű hozamemelkedés zajlott le. Az ÁKK pedig rövid futamidejű állampapírok visszavásárlásába kezdett.

A főbb indexek teljesítménye

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	8.65%	-9.56%
DAX	6.27%	-15.08%
WIG	10.16%	-15.53%
PX	16.98%	-12.64%
CETOP	13.36%	-22.47%
USA		
S&P 500	8.54%	-11.67%
Dow Jones	7.73%	-13.30%
Nasdaq	10.94%	-3.07%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.24%	1.68%
MAX	-1.77%	-9.36%

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 többlehozam 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 alulértékeltséghez. 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 információt kizárólag tájékoztatásul szolgált. 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 következményeierő. Hozott befektetési döntésért és annak következményeierő.