

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%
2009.04.30	363,029,455	1.110260		8.71%	2.99%
indulástól (161 nap)		1.110260			

* 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.

2009.04.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	370,182	101.97%
Folyószámla, készpénz	73,396	20.22%
Egyéb követelés	6	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	172,952	47.64%
Diszkontkincstárjegyek	53,311	14.69%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	119,641	32.96%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	119,160	32.82%
Hazai részvények	10,085	2.78%
Külföldi részvények	109,075	30.05%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	4,668	1.29%
Kötelezettségek összesen	-7,153	-1.97%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-931	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-6,222	-1.71%
Nettó eszközérték (saját tőke)	363,029	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.110260	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	67,181	18.51%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok:

A márciusban jónak induló hangulat áprilisban is kitartott a nemzetközi tőkepiacokon, mely kedvezően hatott a régiós részvénypiacok teljesítményére. A CETOP Index forintban több, mint 10%-ot emelkedett. Az OTP és a MOL éves közgyűlésén bejelentette, hogy a 2008-as évre nem fog osztalékot fizetni a befektetőknek. A bank esetében nem kapott támogatást az a javaslat, amelynek értelmében egy részvényes az általa birtokolt csomag értékétől függetlenül legfeljebb 10%-kal szavazhatott volna.

Nemzetközi részvénypiacok:

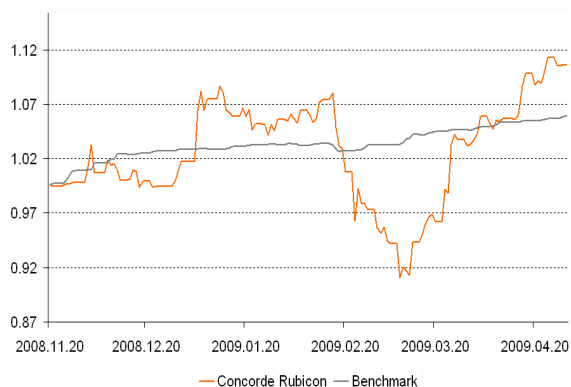
A nemzetközi részvénypiacokat áprilisban továbbra is a vevők dominálták. A hónap végén napvilágot látott az első negyedéves amerikai GDP adat, mely rendkívüli visszaesésről tanúszkodott. Fő oka a magas készletleépítés volt. A fejlett piaci hosszú futamidejű állampapírok piacait elkerülték a vevők, így a hónapban emelkedtek azok hozamai. Az euró és a dollár kis mértékben gyengült a fejlődő piaci devizákkal szemben.

Hazai kötvénypiac:

Áprilisban a régiós jegybankok nem változtattak az alapkamatokon, így a magyar 9,5%, a lengyel 3,75%, a cseh alapkamat pedig 1,75% maradt. A nemzetközi tőkepiacokat uraló jó hangulat kedvezően hatott a magyar államkötvényekre is, így a rövid és a hosszú hazai állampapírok esetében is csökkentek a hozamok. A fejlődő piaci és a közép-európai devizák is erősödtek az euróval és a dollárral szemben.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	16.26%	5.15%
DAX	16.76%	-0.85%
WIG	18.96%	0.49%
PX	17.46%	2.61%
CETOP	23.02%	-4.63%
USA		
S&P 500	9.39%	-3.37%
Dow Jones	7.35%	-6.93%
Nasdaq	12.35%	8.89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.29%	2.99%
MAX	8.54%	-1.61%

Concorde Rubicon és a referencia 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 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 részvényalaphoz 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 következményeikért, hozott befektetési döntésért és annak következményeikért.