

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% |
| 2009.05.29 | 399,391,744 | 1.221774 | | 19.62% | 3.89% |
| indulástól (190 nap) | | 1.221774 | | | |

* 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.

| 2009.05.29 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 410,317 | 102.74% |
| Folyószámla, készpénz | 68,542 | 17.16% |
| Egyéb követelés | 184 | 0.05% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 219,550 | 54.97% |
| Diszkontkincstárjegyek | 72,123 | 18.06% |
| Magyar Államkötvények | 0 | 0.00% |
| Devizás kötvények | 147,428 | 36.91% |
| Egyéb kötvény | 0 | 0.00% |
| Részvények | 111,795 | 27.99% |
| Hazai részvények | 8,370 | 2.10% |
| Külföldi részvények | 103,425 | 25.90% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 10,246 | 2.57% |
| Kötelezettségek összesen | -10,925 | -2.74% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -1,647 | -0.41% |
| Egyéb kötelezettség | -9,278 | -2.32% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 399,392 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.221774 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 60,532 | 15.16% |

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénytársaságok:

A márciusban induló kedvező tőkepiaci hangulat májusban is kitartott. Saját devizában a régió legjobban teljesítő indexe a BUX Index volt az időszakban. Az OTP a hónapban tette közzé gyorsjelentését. Az eredményt nagymértékben javította az a nyereség, amit a cég azon ért el, hogy a saját, a piacon forgó devizás kötvényeit vásárolta vissza lényegesen a névérték alatt. A MOL 10%-os részesedést szerzett egy iraki gázmezőkkel rendelkező cégben.

Nemzetközi részvénytársaságok:

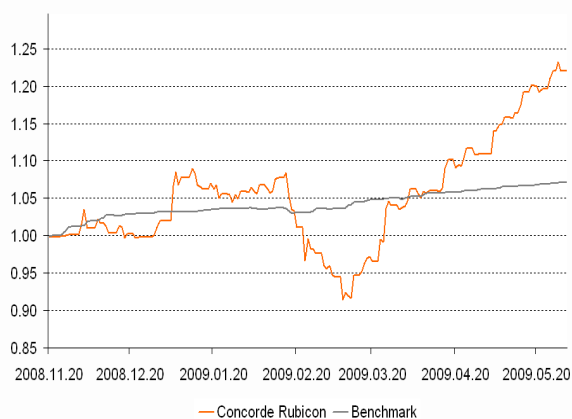
A nemzetközi tőkepiacokat májusban továbbra is a vevők dominálták. Az olaj világgiazi ára dollárban több mint 25%-ot, euróban pedig megközelítőleg 20%-ot emelkedett. Az európai és az amerikai hosszú állampapírok árai viszont estek, így azok hozamai emelkedtek. A hónapban közzétették Amerikában a stressz teszt eredményeit, melyből az derült ki, hogy a vizsgált 19 bank felének szüksége lesz tőkeemelésre.

Hazai kötvénypiac:

A nemzetközi hangulat a hazai állampapírpiacra is kedvezően hatott. A rövid- és hosszabb futamidejű magyar államkötvények hozamai egyaránt estek, így azok árfolyamai emelkedtek. Az időszakban a magyar kockázati felár (CDS) is csökkent. A forint több mint 2%-ot erősödött az euróval és megközelítőleg 7%-ot az amerikai dollárral szemben. A hónapban a magyar nagyvállalatok által kibocsátott euró kötvények iránt nőtt a kereslet.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| Európa | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| BUX | 16.04% | 22.02% |
| DAX | 3.59% | 2.72% |
| WIG | 0.21% | 0.71% |
| PX | -1.82% | 0.75% |
| CETOP | 2.82% | -1.94% |
| USA | | |
| S&P 500 | 5.31% | 1.76% |
| Dow Jones | 4.07% | -3.15% |
| Nasdaq | 3.32% | 12.51% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.88% | 3.89% |
| MAX | 2.09% | 0.44% |

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 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 részvényalaphoz nagyobb kockázattal.

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

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelo.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.