

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%
2009.07.31	411,225,306	1.282679			
indulástól (253 nap)		1.282679			

* 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.

2009.07.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	420,208	102.18%
Folyószámla, készpénz	66,250	16.11%
Egyéb követelés	1	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	224,833	54.67%
Diszkontkincstárjegyek	21,931	5.33%
Magyar Államkötvények	43,658	10.62%
Devizás kötvények	159,244	38.72%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	117,546	28.58%
Hazai részvények	8,725	2.12%
Külföldi részvények	108,821	26.46%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	11,578	2.82%
Kötelezettségek összesen	-8,983	-2.18%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,005	-0.24%
Egyéb kötelezettség	-7,978	-1.94%
Nettó eszközérték (saját tőke)	411,225	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.282679	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	54,070	13.15%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvényt piacok:

Júliusban a régiós részvényt piacok saját devizában mérve kétszámjegyű emelkedést produkáltak. Az OMV a hónap során közölt számokat üzletmenetének alakulásáról és sötét képet festett a finomítói környezetről, ami nem sok jót ígér a második negyedéves eredmények tekintetében. A társaság árfolyama ennek ellenére több, mint 4%-ot emelkedett. A CETOP index forintban több, mint 17%-kal került feljebb.

Nemzetközi részvényt piacok:

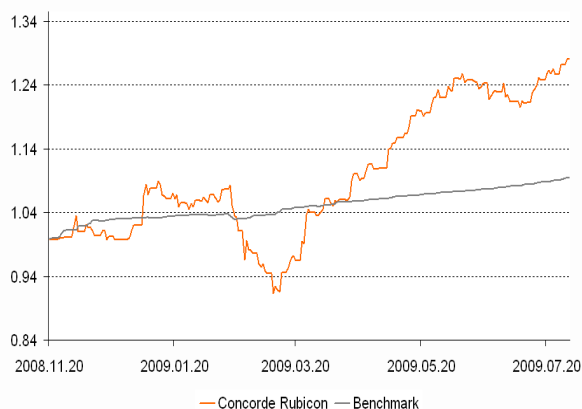
A hónapban az Európai Központi Bank felpörgette kötvényvásárlási programját és napvilágot látott a hír, mely szerint a második negyedéves amerikai GDP-növekedés évesítve -1%, a brit pedig -0,8% lett. Az időszakban a Goldman Sachs a piacnak tetsző jelentést tett közé, ugyanígy tett az Intel is. A nemzetközi részvényt piacok kivétel nélkül emelkedtek.

Hazai kötvény piac:

Július végén az MNB 9,5%-ról 8,5%-ra csökkentette az irányadó kamatlábát. A hónap során a rövid és a hosszabb futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek és intenzíven emelkedett a külföldiek magyar állampapír-állománya. Az MNB adatai szerint a nem rezidensek elsősorban az 5 éves és hosszabb hátralévő futamidejű papírokat vásárolták. Az állampapírok másodpiacán a jelentősen emelkedő külföldi érdeklődés 5 egymást követő havi negatív sorozatot fordított meg.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	12.79%	41.16%
DAX	10.89%	10.85%
WIG	14.78%	19.43%
PX	18.66%	24.19%
CETOP	20.06%	22.79%
USA		
S&P 500	7.41%	9.33%
Dow Jones	8.58%	4.50%
Nasdaq	7.82%	25.46%
Magyar kötvény piac		
RMAX	1.41%	6.20%
MAX	4.81%	7.32%

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 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.

**Az Alap benchmarkja 100%-ban az RMAX Index.

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 következményeierő. Hozott befektetési döntésért és annak következményeierő.