

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%
2009.09.30	468,967,810	1.465549			
indulástól (314 nap)		1.465549			

* 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.

2009.09.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	500,409	106.70%
Folyószámla, készpénz	69,147	14.74%
Egyéb követelés	581	0.12%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	304,744	64.98%
Diszkontkincstárjegyek	62,933	13.42%
Magyar Államkötvények	47,006	10.02%
Devizás kötvények	194,806	41.54%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	117,443	25.04%
Hazai részvények	5,750	1.23%
Külföldi részvények	111,693	23.82%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	8,493	1.81%
Kötelezettségek összesen	-31,441	-6.70%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,720	-0.58%
Egyéb kötelezettség	-28,721	-6.12%
Nettó eszközérték (saját tőke)	468,968	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.465549	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	53,293	11.36%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvényt piac:

A régiós részvényt piacok vegyesen teljesítettek szeptemberben. A Rába a hónap elején pozitív bejelentést tett: kedvező jeleket vétnék felfedezni a cég főbb piacain, az USA-ban, Oroszországban és az EU-ban. A Magyar Telekom pedig arról számolt be, hogy jövőre 400 alkalmazottat bocsát el. Az IMF a hónapban optimistán nyilatkozott a magyar bankok helyzetéről, annak ellenére, hogy a Valutaalap szerint 2010-ben nőni fog a nem teljesítő hitelek aránya.

Nemzetközi részvényt piac:

A vezető részvényt piacok emelkedtek szeptemberben is. A napvilágot látott adatok alapján augusztusban a vártánál kedvezőbben alakult az ipari termelés és a fogyasztás Amerikában. Az amerikai hosszú állampapírok hozamai kis mértékben estek, annak ellenére, hogy a dollár gyengült az euróval szemben. A hónap egyik nagy nyertese az arany volt, mely saját devizában 6% al került feljebb.

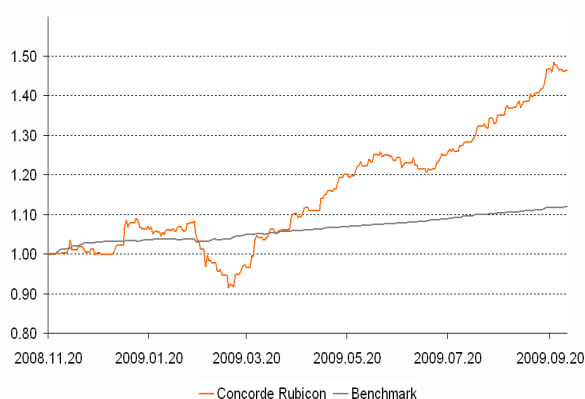
Hazai kötvény:

Szeptemberben az Magyar Nemzeti Bank 7,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 8%-ra csökkentette az alapkamatot. A hónapban napvilágot látott az augusztusi inflációs adat, mely a vártánál alacsonyabb volt. Az adatot két ellentétes tényező befolyásolta leginkább, a nyers élelmiszerárak a szezonálisan indokoltnál nagyobb mértékű esése és a júliusi ÁFA emelés. Ez utóbbi azonban a piaci várakozásoknál kisebb mértékben jut el a fogyasztókhoz.

Szeptemberben értékesítettünk az Alap magas hozamú amerikai vállalati kötvényeiből, valamint mérsékeljük a Pegas pozíciót. Helyettük kis mértékben lengyel RUCH-ot vásároltunk.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	4.31%	65.22%
DAX	3.85%	17.98%
WIG	-0.92%	22.50%
PX	-0.44%	34.83%
CETOP	0.32%	32.49%
USA		
S&P 500	3.57%	17.03%
Dow Jones	2.27%	10.66%
Nasdaq	5.64%	34.58%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.15%	8.42%
MAX	3.01%	12.98%

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 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 vezetett 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.

**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.