

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%
2009.11.30	486,399,891	1.529125			
indulástól (375 nap)		1.529125			

* 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.

2009.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	494,648	101.70%
Folyószámla, készpénz	58,656	12.06%
Egyéb követelés	400	0.08%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	261,780	53.82%
Diszkontkincstárjegyek	11,988	2.46%
Magyar Államkötvények	48,142	9.90%
Devizás kötvények	201,651	41.46%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	166,885	34.31%
Hazai részvények	11,663	2.40%
Külföldi részvények	155,223	31.91%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	6,927	1.42%
Kötelezettségek összesen	-8,248	-1.70%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,167	-0.45%
Egyéb kötelezettség	-6,081	-1.25%
Nettó eszközérték (saját tőke)	486,400	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.529125	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	130,773	26.89%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvényt piac:

Az időszak során a CETOP index forintban közel 5%-ot emelkedett. Novemberben több régiós nagyvállalat közzétette negyedéves jelentését. Az OTP az elemzői várakozásokat meghaladó számokat közölt, de a hitelportfólió tovább romlott. A bankrészeny árfolyama kis mértékben emelkedni tudott. A Magyar Telekom is a piac által várt számokkal és óvatos jövőképpel állt elő. A cég árfolyama esett az elmúlt hónapban.

Nemzetközi részvényt piac:

A vezető amerikai, a német és a francia részvényindexek saját devizában emelkedtek az időszak során. Novemberben folytatódott a japán Nikkei index alutjeljesítése. Az arany dollárban több, mint 10%-ot tudott emelkedni, az euró pedig közel 2%-ot gyengült a dollárral szemben. Az amerikai rövid- és hosszú állampapírok hozamai estek az időszak során.

Magyar kötvényt piac:

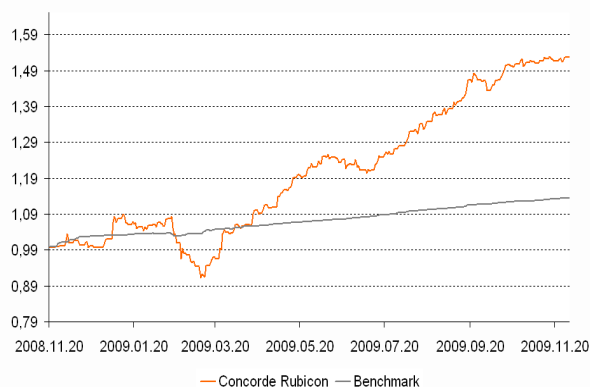
A hónap végén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az MNB az irányadó kamatlábát. A Nemzeti Bank a 2010-es és 2011-es inflációs várakozását egyaránt csökkentette. A rövid futamidejű hazai állampapírok piacát élénk kereslet jellemezte az időszakban, így ezen papírok felértékelődése folytatódott. A hosszabb, tíz-tizenöt éves államkötvények hozamai kis mértékben emelkedtek.

Novemberben vásároltunk némi USDJPY call opciót az Alapba.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	1.14%	69.97%
DAX	3.90%	16.96%
WIG	3.43%	31.46%
PX	-2.18%	30.10%
CETOP	2.91%	36.23%
USA		
S&P 500	5.74%	21.30%
Dow Jones	6.51%	17.87%
Nasdaq	4.86%	35.99%
Magyar kötvényt piac		
RMAX	0.80%	10.17%
MAX	0.68%	15.45%

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 alulárított 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.

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

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 következményeier. Hozott befektetési döntésért és annak következményeier.