

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%
2009.12.31	495.925.855	1,558980			
indulástól (406 nap)		1,558980			

* 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.

2009.12.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	506.855	102,20%
Folyószámla, készpénz	49.774	10,04%
Egyéb követelés	3.485	0,70%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	275.262	55,50%
Diszkontkincstárjegyek	25.723	5,19%
Magyar Államkötvények	46.661	9,41%
Devizás kötvények	202.878	40,91%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	174.724	35,23%
Hazai részvények	-38.465	-7,76%
Külföldi részvények	213.189	42,99%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	3.609	0,73%
Kötelezettségek összesen	-10.929	-2,20%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-3.145	-0,63%
Egyéb kötelezettség	-7.784	-1,57%
Nettó eszközérték (saját tőke)	495.926	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,558980	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	135.395	27,30%

Mi történt a hónap során?
Hazai részvényt piac:

Decemberben folytatódott a cseh piac alulteljesítése a régiós piacokhoz képest. A hazai részvények közül a MOL közel 10%-kal került feljebb az említett időszakban. A finomítói környezet továbbra is romokban hever, ami kedvezőtlenül érinti a MOL és a szektortársak eredménytermelő képességét, azonban a befektetők elkezdtek árazni egy javuló finomítói környezetet.

Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok felértékelődése megtorpant decemberben és a referencia hozamok a 3, 5, 10, 15 éves államkötvények esetében emelkedtek. A hónap végén az MNB 25 bázispontot vágott és az irányadó kamatlábat 6,25%-ra csökkentette. December közepén a cseh nemzeti bank is kamatot csökkentett, így a helyi alapkamat 1,25%-ról, 1%-ra módosult. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

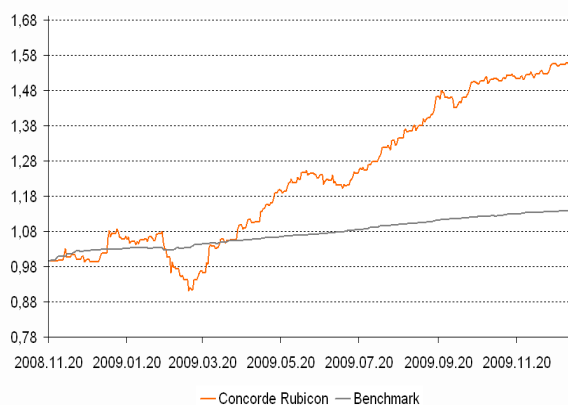
Nemzetközi részvényt piac:

Decemberben a vártnál jobb munkanélküli adat és egy vártánál jobb kiskereskedelmi adat látott napvilágot az USA-ban. A növekvő inflációs félelmek következtében az amerikai hosszabb futamidejű kötvények piacát elkerülték a vevők, így azok hozamai emelkedtek és az időszak végén már magasabb hozamon cseréltek gazdát, mint a német hasonló futamidejű állampapírok. Az arany piacán nem folytatódott az emelkedés.

Az elmúlt hónap folyamán Nutrisystem részvényeket értékesítettünk az Alapból, valamint növeltük a hosszú japán állampapír short pozíció méretét. Emellett aranyat vásároltunk a portfólióba, és aranyra szóló put opciót is kiírt az Alap.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	2,02%	73,40%
DAX	5,89%	23,85%
WIG	1,53%	33,47%
PX	0,07%	30,19%
CETOP	0,46%	36,85%
USA		
S&P 500	1,78%	23,45%
Dow Jones	0,80%	18,82%
Nasdaq	5,81%	43,89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0,56%	10,79%
MAX	-1,13%	14,14%

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 többelhozam 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.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 tájékoztató szolgálat. 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.