



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			
2009.12.31	495,925,855	1.558980	52.64%	52.64%	10.79%
2010.01.29	519,135,485	1.609605			
indulástól (435 nap)		1.609605	49.09%		12.47%

* 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.

2010.01.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	536,621	103.37%
Folyószámla, készpénz	69,724	13.43%
Egyéb követelés	37,083	7.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	298,496	57.50%
Diszkontkincstárjegyek	59,698	11.50%
Magyar Államkötvények	48,094	9.26%
Devizás kötvények	190,704	36.73%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	124,884	24.06%
Hazai részvények	-41,228	-7.94%
Külföldi részvények	166,113	32.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	6,434	1.24%
Kötelezettségek összesen	-17,486	-3.37%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,037	-0.78%
Egyéb kötelezettség	-13,449	-2.59%
Nettó eszközérték (saját tőke)	519,135	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.609605	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	183,685	35.38%

Mi történt a hónap során?

Magyar részvényt piac:

A régiós tőzsdék a korábbi tendenciával ellentétben a fejlett piacokkal ellentétes irányban mozogtak januárban. A Richter vezérigazgatója, Bogsch Erik, a magyar gazdasági helyzet további romlására számít a megszorító intézkedések és a növekvő munkanélküliség következményeként. Ezek a tényezők a gyógyszerek iránti keresletre is negatív hatással lesznek. A Moody's Baa2-ről Ba1-re rontotta az OTP járulékos kölcsöntökjének minősítését.

Nemzetközi részvények:

2010 első hónapjában egy vártánál rosszabb munkaerőpiaci adat látott napvilágot az USA-ban és a vártánál nagyobb mértékben nőtt az amerikai GDP a negyedik negyedévben. Az amerikai és a német hosszú állampapírhozamok hozamai estek januárban, így azok árfolyamai emelkedtek. A vezető amerikai és német részvényindexek estek az év első heteiben. A dollár tovább erősödött az euróval szemben (+3,2%) az 1,3863-as szintig. Az arany árfolyama nem emelkedett tovább.

Hazai kötvénypiac:

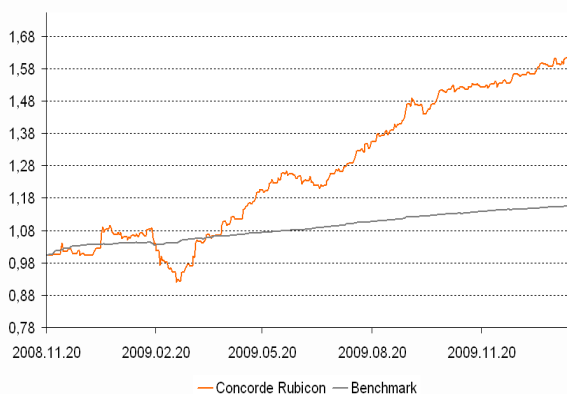
Januárban napvilágot látott a vártánál némileg alacsonyabb inflációs adat. A 2009. decemberi magyar infláció év/év alapon 5,6% volt. Az ipari termelés decemberben a vártánál sokkal alacsonyabb mértékben tudott nőni. A magyar, forint alapú egy, három, öt és tíz éves futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A forint kis mértékben gyengült a dollárral szemben.

Január folyamán Erste alárendelt kötvényeket vettünk és vele szemben Erste részvényeket shortoltunk. Emellett növeltünk az Alap arany kitétségén és a japán hosszú kötvény short pozíción, mérsékeljük viszont a Nutrisystem portfólióbeli arányát.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	2.85%	2.85%
DAX	-5.85%	-5.85%
WIG	-0.25%	-0.25%
PX	5.32%	5.32%
CETOP	4.47%	4.47%
USA		
S&P 500	-3.70%	-3.70%
Dow Jones	-3.46%	-3.46%
Nasdaq	-5.37%	-5.37%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.57%	0.57%
MAX	1.92%	1.92%

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 áruipari 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 többletozom elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu 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 részvényalaphoz nagyobb kockázatu.

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

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

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezezo.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában 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 következményéért, hozott befektetési döntésért és annak következményéért.