

**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%
2010.04.30	594,377,685	1.792204			
indulástól (526 nap)		1.792204	49.91%		11.59%

\* 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.

2010.04.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>606,507</b>	<b>102.04%</b>
Folyószámla, készpénz	63,922	10.75%
Egyéb követelés	36,337	6.11%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	371,729	62.54%
Diszkontkincstárjegyek	89,695	15.09%
Magyar Államkötvények	52,414	8.82%
Devizás kötvények	229,621	38.63%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	125,404	21.00%
Hazai részvények	-50,619	-8.52%
Külföldi részvények	176,023	29.61%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	9,115	1.53%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-12,129</b>	<b>-2.04%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,586	-0.27%
Egyéb kötelezettség	-10,543	-1.77%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>594,378</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.792204</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	304,660	51.26%

**Mi történt a hónap során?**
**Régiós részvénypiacok:**

A MOL hitelminősítéséhez kapcsolódó kilátásokat az S&P negatívról stabilra javította. A vállalat közgyűlése jóváhagyta, hogy a cég ne fizessen osztalékot 2009-es eredménye után. Az OTP közgyűlése ismét elvetette a szavazati korlát 25%-ról 10%-ra való leszállítását, elfogadták azonban, hogy a bank ne fizessen osztalékot tavalyi eredménye után. A Richter közgyűlése elfogadta a részvényenkénti 770 forint osztalék kifizetését a 2009-es eredmény után.

**Nemzetközi tőkepiacok:**

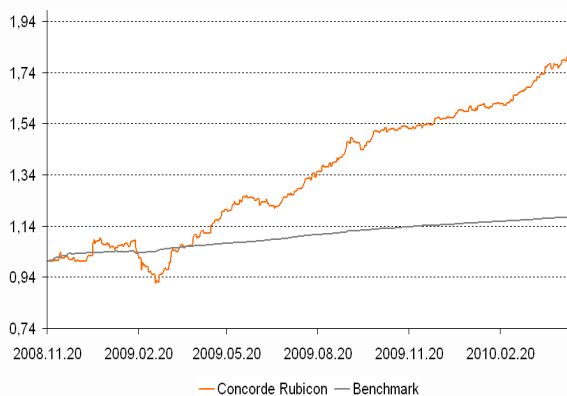
Áprilisban az európai részvényindexek lényegesen alulteljesítették a vezető amerikai társaikat, mely egyrészt a görög válsággal, másrészt Európa növekedési kilátásaival magyarázható. Az időszakban rendkívül jól teljesítettek az amerikai és a német hosszú állampapírok. Az arany ára euróban számolva több mint 7%-ot emelkedett.

**Hazai kötvénypiac:**

Április végén a Magyar Nemzeti Bank egy 25 bázispontos csökkentéssel, 5,25%-ra csökkentette az alapkamatot. A rövid és hosszabb futamidejű magyar, forint alapú állampapírok hozamai estek az időszak során, így azok árfolyamai emelkedtek. A forint stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben.

**A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)**

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	2.14%	16.67%
DAX	-0.29%	2.99%
WIG	2.08%	6.65%
PX	6.62%	14.20%
CETOP	1.56%	15.46%
<b>USA</b>		
S&P 500	1.48%	6.42%
Dow Jones	1.40%	5.57%
Nasdaq	2.64%	8.46%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.61%	2.39%
MAX	1.67%	8.79%

**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 többletozom elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, és technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán 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.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 tájékoztatólag 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.