

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%
2010.05.31	574,666,472	1.727695			
indulástól (557 nap)		1.727695	43.09%		11.11%

* 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.

2010.05.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	596,195	103.75%
Folyószámla, készpénz	70,322	12.24%
Egyéb követelés	39,234	6.83%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	330,969	57.59%
Diszkontkincstárjegyek	76,828	13.37%
Magyar Államkötvények	50,681	8.82%
Devizás kötvények	203,460	35.40%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	147,762	25.71%
Hazai részvények	-37,679	-6.56%
Külföldi részvények	185,441	32.27%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	7,908	1.38%
Kötelezettségek összesen	-21,528	-3.75%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,346	-0.41%
Egyéb kötelezettség	-19,183	-3.34%
Nettó eszközérték (saját tőke)	574,666	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.727695	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	368,521	64.13%

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiacok:

A régiós tőzsdék gyengén teljesítettek májusban. A BUX mintegy 10,7%-ot veszített értékéből, elsősorban az OTP és a MOL drasztikus esésének köszönhetően. Az OTP bejelentette, hogy június 1-jétől 75 bázisponttal csökkenti a svájci frank és 50 bázisponttal a jenhitelek kamatát, így csökkentve a devizahitelek terheit. Ez 6,9 milliárd forintos bevételkiesést jelent majd a banknak éves szinten, ami az éves árbevétel 1,2%-a.

Nemzetközi tőkepiacok:

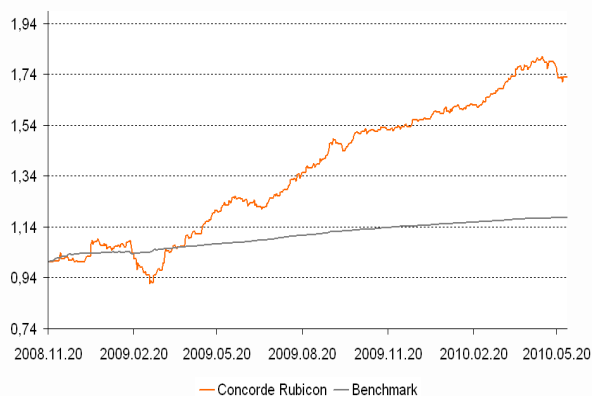
Az európai adósságválság eszkalálódása, és ezzel párhuzamosan a növekedési kilátások romlása miatt gyenge hónapot zártak a tőzsdék májusban. A vezető indexek kivétel nélkül estek. A kőolaj ára a konjunkturális kilátások romlása miatt esett: május végén 74 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. A dollár ismét erősödött az euróval szemben az 1,2306-os szintig.

Hazai kötvénypiac:

Májusban napvilágot látott egy adat, mely szerint 0,1%-kal nőtt év/év alapon a magyar GDP az első negyedévben, miközben a piaci várakozás -2,1% volt. A hónap végén a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó kamatlábjában (5,25%). A magyar forint alapú állampapírok referencia hozamai emelkedtek az időszak során. A 10 éves magyar hozam 6,6%-ról 7,2%-ig emelkedett.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-10.75%	4.13%
DAX	-2.79%	0.12%
WIG	-4.46%	1.89%
PX	-7.77%	5.33%
CETOP	-8.87%	5.22%
USA		
S&P 500	-8.20%	-2.30%
Dow Jones	-7.92%	-2.79%
Nasdaq	-8.29%	-0.53%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.28%	2.68%
MAX	-1.93%	6.69%

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 alulárzott részvények vásárlásával. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú 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, 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 részvényalaphoz képest nagyobb kockázattal bír.

**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. 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 tájékoztató jellegű. 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, illetve a befektetési döntésért és annak következményéért.