

**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%
2010.06.30	573,774,941	1.722880			
indulástól (587 nap)		1.722880	40.25%		10.64%

\* 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.

2010.06.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>602,067</b>	<b>104.93%</b>
Folyószámla, készpénz	74,474	12.98%
Egyéb követelés	39,128	6.82%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	347,115	60.50%
Diszkontkincstárjegyek	108,979	18.99%
Magyar Államkötvények	46,344	8.08%
Devizás kötvények	191,793	33.43%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	126,719	22.09%
Hazai részvények	-27,530	-4.80%
Külföldi részvények	154,249	26.88%
Kollektív befektetési értékpapírok	5,844	1.02%
Egyéb eszközök	8,786	1.53%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-28,292</b>	<b>-4.93%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,365	-0.59%
Egyéb kötelezettség	-24,927	-4.34%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>573,775</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.722880</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	342,610	59.71%

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

A régiós tőzsdék szintén nehéz hónapon vannak túl. A hazai blue-chipek közül a MOL (+5.7%) volt a hónap nyertese. Az Európai Bizottság 112 millió euró visszafizetésére utasította az olajvállalatot, mivel a cég korábban kevesebb bányajáradékot fizetett az államnak, mint versenytársai. Az INA és a MOL közös projektjük keretében gázmezőt fedeztek fel a magyar-horvát határ közelében.

**Nemzetközi tőkepiacok:**

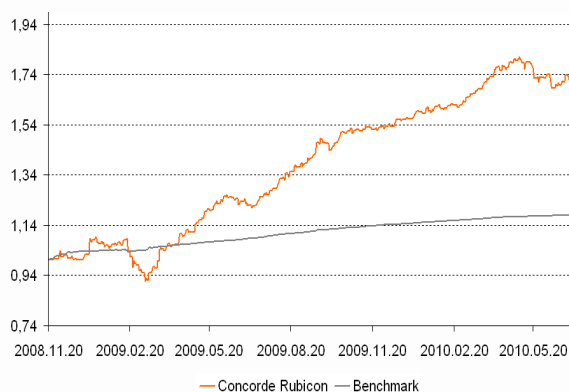
Júniusban is gyenge hónapot zártak a tőzsdék, ami az egyes európai államok magas adósságával kapcsolatos félelmek mellett azzal magyarázható, hogy a hónap során napvilágot látott gyenge makrogazdasági adatok a globális növekedés lassulását vetítik előre. A hónap meghatározó eseménye az amerikai és a német hosszabb futamidejű állampapírok hozamainak esése. Júniusban az arany új csúcsra ment dollárban számítva.

**Hazai állampapírpia:**

Júniusban a forint leértékelődött a fejlett piaci devizákkal szemben. A svájci frankkal szemben 12%-ot tudott gyengülni. E változás több szempontból is előnytelen a magyar gazdaság számára, hiszen a lakosság elsődlegesen a devizában adósodott el az elmúlt években. A hazai fizetőeszköz értékvesztésével párhuzamosan a magyar, forint alapú államkötvények hozamai is emelkedtek, így az árfolyamai estek.

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

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-4.05%	-0.83%
DAX	0.33%	0.14%
WIG	-6.43%	-4.93%
PX	-5.63%	-1.20%
CETOP	-7.74%	-3.91%
<b>USA</b>		
S&P 500	-5.39%	-7.57%
Dow Jones	-3.58%	-6.27%
Nasdaq	-6.55%	-7.05%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.19%	2.86%
MAX	-2.11%	4.50%

**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 alulárzott részvények vásárlásával. A többlethozam 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 részvényalaphoz 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 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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.