

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% |
| 2010.07.30 | 579,784,731 | 1.740416 | | | |
| indulástól (617 nap) | | 1.740416 | 38.79% | | 10.38% |

* 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.

| 2010.07.30 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 599,076 | 103.33% |
| Folyószámla, készpénz | 70,401 | 12.14% |
| Egyéb követelés | 38,859 | 6.70% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 350,162 | 60.40% |
| Diszkontkincstárjegyek | 99,569 | 17.17% |
| Magyar Államkötvények | 47,791 | 8.24% |
| Devizás kötvények | 202,802 | 34.98% |
| Egyéb kötvény | 0 | 0.00% |
| Résztvények | 127,885 | 22.06% |
| Hazai részvények | -28,342 | -4.89% |
| Külföldi részvények | 156,227 | 26.95% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 5,787 | 1.00% |
| Egyéb eszközök | 5,981 | 1.03% |
| Kötelezettségek összesen | -19,291 | -3.33% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -1,239 | -0.21% |
| Egyéb kötelezettség | -18,052 | -3.11% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 579,785 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.740416 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 323,172 | 55.74% |

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| Európa | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| BUX | 5.77% | 4.89% |
| DAX | 3.06% | 3.20% |
| WIG | 8.97% | 3.60% |
| PX | 6.40% | 5.13% |
| CETOP | 9.89% | 5.59% |
| USA | | |
| S&P 500 | 6.88% | -1.21% |
| Dow Jones | 7.08% | 0.36% |
| Nasdaq | 6.90% | -0.64% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.43% | 3.31% |
| MAX | 1.46% | 6.03% |

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénytőzsiatok

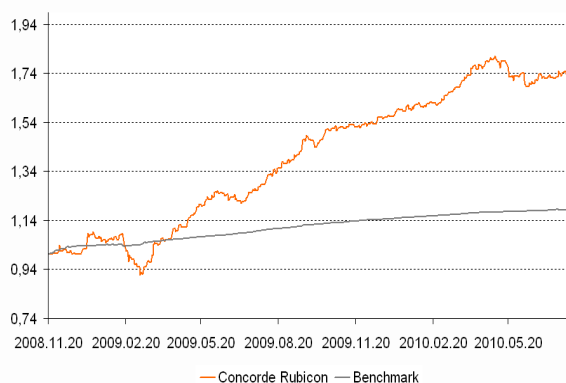
A magyar parlament elfogadta a banki különadóról szóló törvényt júliusban. Az OTP október 1-jétől 30-162 bázisponttal csökkenti forint, svájci frank és euró jelzalog-és fogyasztási hiteleinek kamatát, ami bevételcsökkenést okoz majd. Mindezek ellenére, a bank árfolyama közel 10%-ot emelkedett a hónapban. A gyógyszergyártók is jelentős emelkedésen vannak túl: mind a Richter (+7.2%), mind az Egis (+11.4%) komoly pluszt könyvelhetett el júliusban.

Nemzetközi részvénytőzsiatok

A nemzetközi részvénytőzsiatok jól teljesítettek júliusban, annak ellenére, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a szokásos fél éves jelentését ismertette a Kongresszusban és gyengének ítélte a növekedési kilátásokat. A Fed a korábbinál gyengébb, jóval kisebb dinamikájú, nehezebben fenntartható expanzióra számít az amerikai gazdaságban. Elkezdődött a negyedéves jelentési szezon is. Az Apple közzétette jelentését és ismét felülmúlta a piaci várakozásokat.

Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok piacán júliusban a hosszabb 10-15 éves papírok referencia hozamai kis mértékben estek. A korábbi lejáratok: az egy éves és annál rövidebb papírok hozamai pedig kis mértékben emelkedtek. Az euró/forint árfolyam a hónap közepén átlépte a 290-es szintet az IMF-fel való tárgyalásokat követően, de az időszak végére a hó eleji szint környékén zárt.

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 alulárazott részvények vásárlásával. A többtőke 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, alacsony 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 kockázatú.

**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 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, hozott befektetési döntésért és annak következményéért.