



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%
2010.09.30	605,640,118	1.817519			
indulástól (679 nap)		1.817519	37.87%		9.96%

* 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.

2010.09.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	682,456	112.68%
Folyószámla, készpénz	55,942	9.24%
Egyéb követelés	67,712	11.18%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	442,237	73.02%
Diszkontkincstárjegyek	123,532	20.40%
Magyar Államkötvények	50,056	8.26%
Devizás kötvények	268,650	44.36%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	106,711	17.62%
Hazai részvények	-26,607	-4.39%
Külföldi részvények	133,318	22.01%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	9,853	1.63%
Kötelezettségek összesen	-76,816	-12.68%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,438	-0.57%
Egyéb kötelezettség	-73,378	-12.12%
Nettó eszközérték (saját tőke)	605,640	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.817519	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	399,400	65.95%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvényt piacok:

Az időszakban az OTP (+6.8%) számára fontos hír volt, hogy a kormány az eladósodott lakáshitelesek megsegítésére kidolgozott programot elfogadta, bár sokat lazított az eredeti elképzelésen. A Magyar Telekom (-3.2%) a Capital Research and Management Company befolyása 5% alá esett. A cég részvényjuttatási programot indít, melynek keretében mintegy 858,000 saját részvényt kíván a legjobban teljesítő dolgozói között kiosztani 2010 decemberében.

Nemzetközi részvényt piacok:

Szeptemberben a kőolaj ára a konjunktúrális kilátások javulásának köszönhetően 8.2%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 79.97 dollár volt. Sem a FED (0-0.25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 6.4%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1.363-as szintig. A hónapban a Microsoft többféle lejáratú kötvényt bocsátott ki alacsony hozamon.

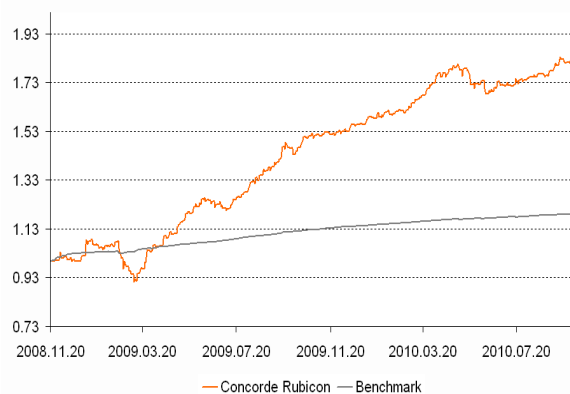
Magyar állampapírpiac:

A rövid, egy éves magyar, forint alapú állampapírok referencia hozamai kis mértékben emelkedtek, viszont a hozamgörbe közepén és végén hozamcsökkenés ment végbe. A 10 éves magyar állampapír hozama az időszak végén 6,79%-on állt. A forint szeptemberben erősödött a fejlett piaci fizetőeszközökkel szemben. A svájci frankkal szemben mintegy 6,4%-ot. Az MNB nem változtatott az alapkamaton.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	4.90%	8.57%
DAX	5.11%	4.32%
WIG	4.58%	5.68%
PX	-1.38%	1.92%
CETOP	3.25%	6.95%
USA		
S&P 500	5.78%	-0.50%
Dow Jones	4.53%	0.33%
Nasdaq	5.78%	-1.18%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.26%	3.95%
MAX	0.88%	7.62%

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 többlethozam 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 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 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.