

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%
2010.10.29	605,718,416	1.839347			
indulástól (708 nap)		1.839347	36.91%		9.79%

* 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.

2010.10.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	618,557	102.12%
Folyószámla, készpénz	58,939	9.73%
Egyéb követelés	39,764	6.56%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	373,173	61.61%
Diszkontkincstárjegyek	71,794	11.85%
Magyar Államkötvények	49,603	8.19%
Devizás kötvények	251,776	41.57%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	133,593	22.06%
Hazai részvények	-12,115	-2.00%
Külföldi részvények	145,707	24.06%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	13,088	2.16%
Kötelezettségek összesen	-12,839	-2.12%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,353	-0.22%
Egyéb kötelezettség	-11,485	-1.90%
Nettó eszközérték (saját tőke)	605,718	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.839347	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	412,341	68.07%

Mi történt a hónap során?
Nemzetközi részvények:

Az amerikai monetáris lazítással (quantitative easing) kapcsolatos várakozások fűtötték a piacokat az elmúlt hónapban. A miniszteri szintű G20 találkozóan a résztvevők igyekeztek elfedni a súlyos ellentétek meglétét. Az amerikaiak készülnek a dollár nyomtatására, ami nem tetszett a németeknek. A kínaiak mesterségesen alulértékeltlen tartják a júan-t. A japánoknak pedig nem tetszik, hogy a jen erősödik új csúcsra.

Régiós részvények:

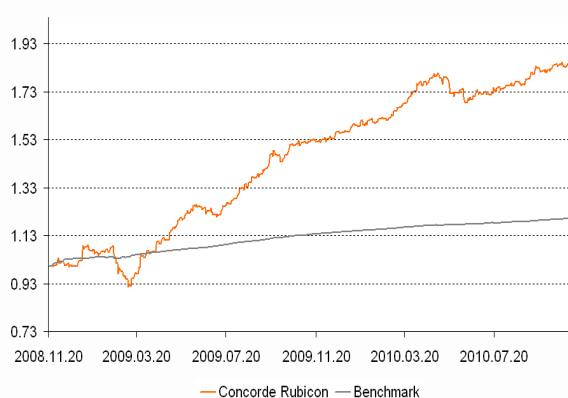
Napvilágot látott a hír, mely szerint a MOL a különadóból várhatóan 19,5 milliárd forint különadót fizet idén és a következő két évben. Sikeresen zárult a cég 5 milliárd forint értékű, 18 hónapos kötvénykibocsátása. A kötvények évi 6% kamatozásúak és 2.5-szörös túljegyzés volt. A Richter megvásárolta a PregLem-et, egy svájci székhelyű, nőgyógyászati rendellenességek, illetve meddőség kezelésére szakosodott gyógyszeripari vállalatot.

Hazai kötvénypiac:

A hazai állampapírpiacon az egy éves és annál rövidebb futamidejű állampapírok hozamai nem változtak. A távolabbi lejáratokon a hozamszintek emelkedtek, a 10 éves magyar referencia hozam esetében a tárgyhavi hónapban 6,79%-os szintről 7,03%-ra. A forint kis mértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal és az amerikai dollárral szemben.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-0.40%	9.04%
DAX	5.98%	10.81%
WIG	1.38%	10.99%
PX	2.16%	3.46%
CETOP	1.95%	12.03%
USA		
S&P 500	3.69%	6.11%
Dow Jones	3.06%	6.62%
Nasdaq	5.86%	10.50%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.47%	4.80%
MAX	-0.14%	9.47%

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, 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 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 múltbéli 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 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.