

**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%
2010.11.30	600,122,263	1.788026			
indulástól (740 nap)		1.788026	33.19%		9.43%

\* 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.

2010.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>606,999</b>	<b>103.36%</b>
Folyószámla, készpénz	86,537	14.73%
Egyéb követelés	40,779	6.94%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	343,744	58.53%
Diszkontkincstárjegyek	70,206	11.95%
Magyar Államkötvények	45,883	7.81%
Devizás kötvények	227,655	38.76%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	127,079	21.64%
Hazai részvények	-6,135	-1.04%
Külföldi részvények	133,214	22.68%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	8,861	1.51%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-19,708</b>	<b>-3.36%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,509	-0.43%
Egyéb kötelezettség	-17,199	-2.93%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>587,291</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.788026</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>446,887</b>	<b>76.09%</b>

**Mi történt a hónap során?**
**Régiós részvényt piac:**

A hazai blue-chipek gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött. A Magyar Telekom (-3,2%) nem tudja megspórolni a napi kiadásokon a 27 milliárd forintot Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató szerint, amit be kell fizetnie különadóra, így minden bizonnal hozzá kell nyúlnia az osztalékhoz és a beruházások szintje is csökkenhet és a vállalat eladósodottságára is hatással lehet a különadó.

**Nemzetközi részvényt piac:**

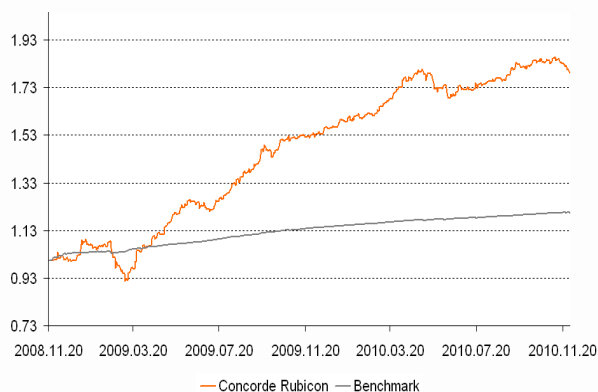
A kőolaj ára 3,3%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 84,11 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az adósságválsággal kapcsolatos félelmek felerősödése miatt az euró 6,5%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3046-os szintig.

**Hazai állampapírpiac:**

Az európai periféria adósságproblémái, az ezzel egyidejűleg emelkedő centrum (USA, Japán, Németország) kötvényhozamok, valamint a külföldi befektetők bizalmát és a fenntartható egyensúlyi pályát veszélyeztető hazai bejelentések együttesen jelentős hozamemelkedést okoztak a hazai állampapírpiacra.

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

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-10.83%	-2.77%
DAX	1.32%	12.27%
WIG	-1.50%	9.33%
PX	-4.22%	-0.90%
CETOP	-5.85%	5.47%
<b>USA</b>		
S&P 500	-0.23%	5.87%
Dow Jones	-1.01%	5.54%
Nasdaq	-0.37%	10.10%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.14%	4.94%
MAX	-4.87%	4.14%

**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, 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.

\*\*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](http://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.