



## 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%
2010.12.31	600,122,263	1.815678			
indulástól (771 nap)		1.815678	32.63%		9.32%

\* 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.

2010.12.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>627,869</b>	<b>104.99%</b>
Folyószámla, készpénz	82,217	13.75%
Egyéb követelés	18,268	3.05%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	402,130	67.24%
Diszkontkincstárjegyek	85,713	14.33%
Magyar Államkötvények	53,463	8.94%
Devizás kötvények	262,954	43.97%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	112,655	18.84%
Hazai részvények	-3,573	-0.60%
Külföldi részvények	116,228	19.44%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	12,598	2.11%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-29,857</b>	<b>-4.99%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,347	-0.56%
Egyéb kötelezettség	-26,510	-4.43%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>598,012</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.815678</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>672,620</b>	<b>112.48%</b>

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvények:

A MOL decemberben ajánlatot tett az INA 8 százalékos közkézhányadára, melynek megszerzésével többségi tulajdont szerezhetne a vállalatban, és ezzel a jelenlegi menedzsment kontroll mellé a tulajdonosi kontrollt is megkaparinthatná. (Jelenleg 47 százalékkal bír.) A horvát állam azonban láthatóan szeretné ezt megakadályozni, ezért elkezdte arra ösztönözni a nyugdíjpénztárakat, hogy vásároljanak INA részvényeket.

#### Nemzetközi piacok:

Az amerikai jegybank elnöke, Ben Bernanke decemberben azt nyilatkozta, hogy elképzelhetőnek tartja, hogy a munkanélküliség inntől számítva még akár további 5 éven keresztül magas marad. Ezen kívül úgy látta, hogy nem zajlik majd le második fázisú visszaesés (double dip) a tőkepiacokon, mert egyes szektorok jelenleg is mélyponton vannak.

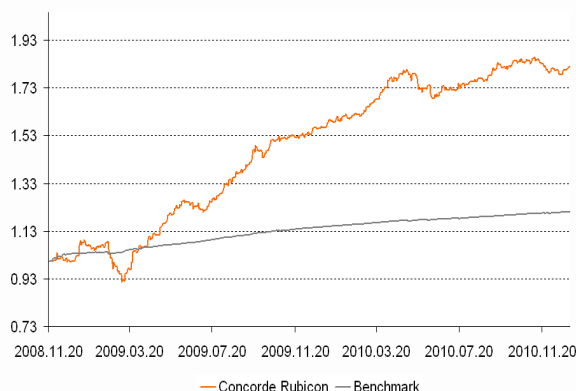
#### Magyar állampapírok:

A novemberi hozamemelkedés után a magyar állampapírok hozamszintje csak kis mértékben tudott csökkenni. A 10 éves állampapírok referencia hozama 7,95 százalékra esett, az előző havi 8,18 százalékhoz képest. A rövid, egy éves futamidejű állampapírok hozama pedig 6,33 százalékra zárt, az előző havi 6,05 százalékhoz képest. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

### A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	3.33%	0.47%
DAX	3.37%	16.06%
WIG	5.08%	14.88%
PX	10.62%	9.62%
CETOP	8.35%	14.27%
<b>USA</b>		
S&P 500	6.53%	12.78%
Dow Jones	5.19%	11.02%
Nasdaq	6.19%	16.91%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.56%	5.53%
MAX	2.17%	6.40%

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 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 alulértékelttséghez. 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.concordealapkezelo.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, illetve a Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményéért.