



## 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	598,011,678	1.815678	16.47%	16.47%	5.53%
2011.06.30	473,048,780	1.891018			
indulástól (952 nap)		1.891018	27.67%		8.74%

\* 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.

2011.06.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>485,264</b>	<b>102.58%</b>
Folyószámla, készpénz	25,672	5.43%
Egyéb követelés	3,346	0.71%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	336,106	71.05%
Diszkontkincstárjegyek	125,484	26.53%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	210,623	44.52%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	104,638	22.12%
Hazai részvények	-19,065	-4.03%
Külföldi részvények	123,703	26.15%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	15,502	3.28%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-12,215</b>	<b>-2.58%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,893	-0.61%
Egyéb kötelezettség	-9,322	-1.97%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>473,049</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.869395</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>655,246</b>	<b>138.52%</b>

### A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	1.58%	8.53%
DAX	0.62%	4.20%
WIG	0.27%	4.92%
PX	-1.04%	0.04%
CETOP	1.02%	6.62%
<b>USA</b>		
S&P 500	-3.25%	2.40%
Dow Jones	-2.94%	4.31%
Nasdaq	-4.22%	0.97%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.24%	2.75%
MAX	0.93%	7.48%

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvények:

A magyar blue-chipek közül a MOL (-11,8%) vezérigazgatóját vesztegetéssel vádolta meg a horvát ügyészség. A vád szerint Hernádi azért vesztegette meg 2008-2009 folyamán Sanader horvát elnököt 10 millió euróval, hogy a MOL átvehesse a horvát INA olajtársaság irányítását. A megállapodás része lehetett az is, hogy a gázüzletág nyereséges része a MOL-hoz kerül, a veszteséges rész pedig a horvát állam felügyelete alá. A MOL visszautasította a gyanúsításokat.

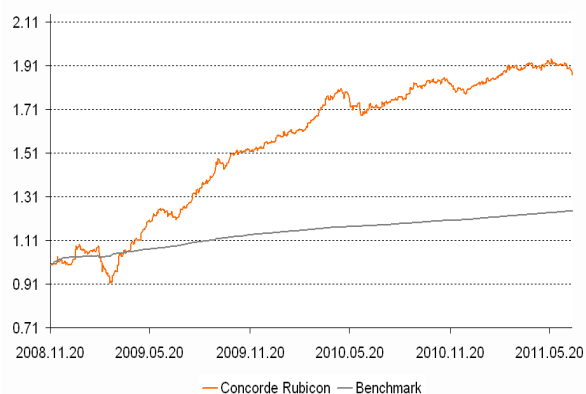
#### Nemzetközi részvények:

Bár a görög szavazás megnyugtatta a piacot, a DAX kivételével a legtöbb index mégis negatívan teljesített. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,2%-ot esett, míg az S&P 1,8%-ot. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt júniusban: az angol FTSE 0,7%-kal került lejjebb, míg a német DAX 1,1%-kal emelkedett. A kőolaj ára 7,1%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 95,42 dollár volt.

#### Hazai állampapírpia:

A hazai fizetőeszköz stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben. A magyar forint alapú kötvények hozamgörbéjén a rövid oldalon nem következett be változás a hosszú oldalon pedig kisebb mértékű hozamemelkedés ment végbe. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,25%) nem változtatott irányadó kamatlábján. Az euró 1,0%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1,4513-es szintig.

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 áruipiaci 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 többelhozam 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, 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 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 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 múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntések meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul 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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.