

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%
2011.08.31	465,683,086	1.891018			
indulástól (1014 nap)		1.891018	25.78%		8.56%

* 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.

2011.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	491,225	105.48%
Folyószámla, készpénz	21,399	4.60%
Egyéb követelés	13,898	2.98%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	298,108	64.02%
Diszkontkincstárjegyek	129,952	27.91%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	168,156	36.11%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	136,735	29.36%
Hazai részvények	-7,666	-1.65%
Külföldi részvények	144,400	31.01%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	21,087	4.53%
Kötelezettségek összesen	-25,542	-5.48%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,155	-0.46%
Egyéb kötelezettség	-23,387	-5.02%
Nettó eszközérték (saját tőke)	465,683	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.839727	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	567,668	121.90%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

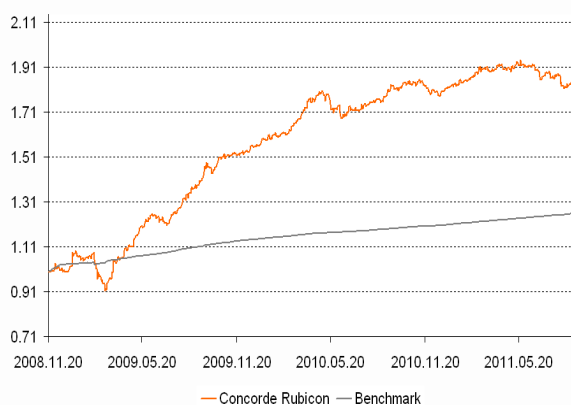
	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-2.24%	-0.91%
DAX	-2.86%	0.58%
WIG	-0.88%	-1.53%
PX	0.34%	-3.72%
CETOP	-0.83%	-0.49%
USA		
S&P 500	-0.41%	2.33%
Dow Jones	-0.09%	4.79%
Nasdaq	-0.43%	3.46%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.01%	3.57%
MAX	0.17%	7.40%

Mi történt a hónap során?
Régiós tőkepiacok:

Az OTP (-23,9%) az nyilatkozta, hogy az utóbbi idők meredek svájci frank erősödése megtörte a javuló trendet a nem teljesítő hitelek arányának változásában. A Magyar Telekom (-6,3%) számára fontos hír, hogy Magyarország nemzeti aukciót kezdeményezett a 900 MHz-es frekvenciájának használati jogára 15 évig. A gyógyszergyártók teljesítménye is gyenge volt augusztusban, a Richter 6,7%-ot ment le, míg az Egis 12,6% ot esett.

Nemzetközi tőkepiacok:

A tőzsdék világszerte gyenge hónapot zártak augusztusban, főleg a gazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek visszatérése miatt. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 4,4%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 6,4%-ot esett, míg az S&P 5,7%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt augusztusban: az angol FTSE 7,2%-kal került lejjebb, a német DAX pedig 19,2%-kal. A kőolaj ára 7,2%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 88,8 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,5%) nem változtatott irányadó kamatlábán.

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 többéltőzám elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu 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 kockázatu.

**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. 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 következményéért, hozott befektetési döntésért és annak következményéért.