

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%
2011.10.31	464,508,604	1.891018			
indulástól (1075 nap)		1.891018	24.15%		8.31%

* 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.

2011.10.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	494,347	106.42%
Folyószámla, készpénz	33,503	7.21%
Egyéb követelés	13,594	2.93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	274,401	59.07%
Diszkontkincstárjegyek	82,788	17.82%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	191,613	41.25%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	151,653	32.65%
Hazai részvények	-5,186	-1.12%
Külföldi részvények	156,839	33.76%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	21,196	4.56%
Kötelezettségek összesen	-29,838	-6.42%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,285	-0.28%
Egyéb kötelezettség	-28,553	-6.15%
Nettó eszközérték (saját tőke)	464,509	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.893518	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	882,782	190.05%

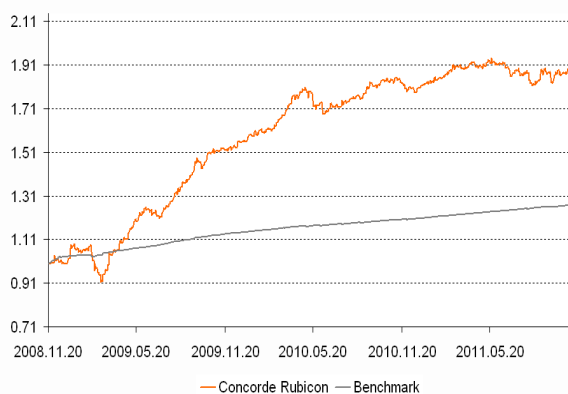
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	11.57%	-17.48%
DAX	11.62%	-11.18%
WIG	8.35%	-13.58%
PX	-0.39%	-24.04%
CETOP	8.24%	-21.52%
USA		
S&P 500	10.77%	-0.35%
Dow Jones	9.54%	3.26%
Nasdaq	11.14%	1.19%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.37%	4.80%
MAX	1.18%	7.75%

Mi történt a hónap során?

Bár a görög probléma megnyugtató megoldása még várat magára, a piac korrigált az előző hónapok gyenge teljesítménye után, a globális növekedési félelmek apadásának köszönhetően. A kőolaj ára 17,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 93,19 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábán, az ECB viszont november elején 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,25%). Az euró 4,2%-kal emelkedett a dollárral szemben, egészen az 1,3946-os szintig.

A magyar blue-chipek közül a MOL (+15,4%) bejelentette, hogy olajtárolatot ért el, várhatóan kísérőgázzal együtt, a pakisztáni Karak blokkban található Halini-1 kútban. A MOL és a CEZ kombinált ciklusú gázturbinás hőerőművet (CGT) fog építeni Magyarországon, melynek beépített kapacitása 860 MW. Az OTP (+9,0%) számára fontos hír, hogy a Gazdasági Minisztérium megerősítette, hogy a kormány dolgozik egy új csomagon, hogy segítsen a devizahittel rendelkezőknek. A program tartalmazhatja a végtörlesztés meghosszabbítását, a kamatlábak szabályozását, esetleg a kötelező forinthitelezést. Ezen túl a kormány létrehozhat egy ügynökséget, hogy koordinálja a visszafizetési folyamatot. A kormány új bankrendszeri szabályozáson dolgozik, és további lépéseket fontolgat annak érdekében, hogy a lakosság, a vállalatok és az önkormányzatok devizaadósságainak a lehető legnagyobb része felszámolódhasson. A Magyar Telekom (+4,9%) megállapodott a Társaságnál működő érdekegyesítmekkel. A megállapodás értelmében a Társaság 2012-ben összesen 250 munkavállaló elbocsátását tervezi (a 10 070-ből). A végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 2,6 milliárd forintot tesz ki, melynek döntő hányada 2011 negyedik negyedévében kerül elszámolásra.

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 alulárzott részvények vásárlásával. A többelozom 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 kockázatot.

**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. fiókjaiban 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.