



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%
2010.02.26	523,234,820	1.616823			
indulástól (463 nap)		1.616823	46.05%		12.14%

* 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.

2010.02.26	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	539,475	103.10%
Folyószámla, készpénz	71,107	13.59%
Egyéb követelés	36,973	7.07%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	299,282	57.20%
Diszkontkincstárjegyek	61,353	11.73%
Magyar Államkötvények	48,831	9.33%
Devizás kötvények	189,098	36.14%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	124,995	23.89%
Hazai részvények	-38,423	-7.34%
Külföldi részvények	163,417	31.23%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	7,118	1.36%
Kötelezettségek összesen	-16,240	-3.10%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,241	-0.43%
Egyéb kötelezettség	-13,999	-2.68%
Nettó eszközérték (saját tőke)	523,235	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.616823	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	220,104	42.07%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Februárban a régiós indexek lényegesen alulmúlták a fejlett piaci indexeket. A Magyar Telekom bejelentette, hogy a tavalyi év után ismét 74 forintnyi osztalékot fog fizetni. A cég árfolyama több, mint 1%-ot emelkedett az időszakban. Továbbá egy részvény-visszavásárlási programot is bejelentettek. A MOL a piac várakozásától lényegesen elmaradó negyedik negyedéves eredménnyel állt elő. A MOL árfolyama esett februárban.

Nemzetközi részvények:

Az amerikai jegybank a diszkontrátát, mely a kereskedelmi bankoknak nyújtott rövid távú hitelek kamata, 0,5%-ról 0,75%-ra emelte. A dollár az euróval szemben februárban tovább erősödött. Február második felében a német kancellár és az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a görögöknek szigorú megszorításokba kell kezdeniük márciustól. Az amerikai piacok felülteljesítették az európai és a japán tőzsdéket.

Hazai kötvénypiac:

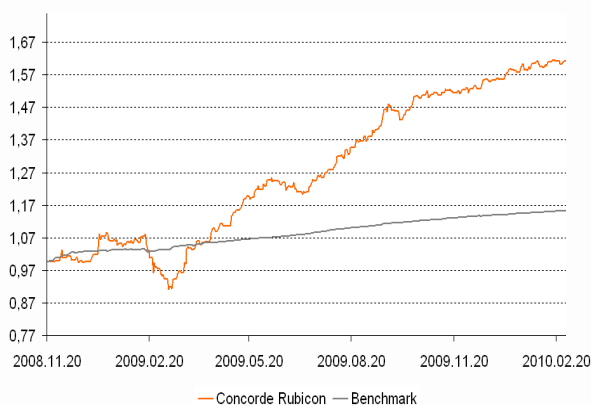
Februárban napvilágot látott a decemberi hó/előző hó alapú ipari termelés alakulása, mely a vártnál gyengébb képet mutatott. Az infláció pedig év/előző év alapon 6,4% lett. A magyar állampapírok felértékelődése februárban sem torpant meg. A rövid és hosszú állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A Jegybank 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint stabil maradt az euróval szemben.

Február folyamán növeltük az Alap japán 10 éves állampapír short pozícióját, valamint mérsékeljük a Cashstоре portfólióbeli arányát.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-4.65%	-1.94%
DAX	-1.35%	-7.12%
WIG	-4.06%	-4.30%
PX	-3.53%	1.60%
CETOP	-4.83%	-0.58%
USA		
S&P 500	-1.00%	-4.66%
Dow Jones	-0.65%	-4.08%
Nasdaq	-1.02%	-6.33%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.13%	0.70%
MAX	0.41%	2.34%

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 alulárazott részvények vásárlásával. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, és 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 képest magasabb 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.