



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%
2010.03.31	561,259,675	1.721119			
indulástól (496 nap)		1.721119	49.12%		11.83%

* 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.

2010.03.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	577,789	102.94%
Folyószámla, készpénz	69,250	12.34%
Egyéb követelés	36,335	6.47%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	333,284	59.38%
Diszkontkincstárjegyek	65,322	11.64%
Magyar Államkötvények	51,224	9.13%
Devizás kötvények	216,738	38.62%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	131,298	23.39%
Hazai részvények	-48,441	-8.63%
Külföldi részvények	179,739	32.02%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	7,621	1.36%
Kötelezettségek összesen	-16,529	-2.94%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,358	-0.60%
Egyéb kötelezettség	-13,171	-2.35%
Nettó eszközérték (saját tőke)	561,260	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.721119	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	193,555	34.49%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A márciusi hónap „nyertese” a régióban a BUX index volt a maga 14%-os szárnyalásával. Az OTP visszafizette a kormányának márciusban az egy éve felvett 1,4 milliárd eurós kölcsön másik felét. A gyógyszergyártók közül az Egis mintegy 9,5%-kal emelkedett, míg a Richter 3,2%-kal. Utóbbi bejelentette, hogy kutatási együttműködésre lépett az indiai Anstron Research Ltd.-vel generikus gyógyszerek kifejlesztése érdekében.

Magyar állampapírpia:

A hónap második felében a Magyar Nemzeti Bank 5,75%-ról 5,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 7%-ról 6,5%-ra csökkentette az alapkamatot. A magyar forint alapú állampapírok hozamai a rövid és a hosszabb oldalon egyaránt csökkentek. A hozamgörbe rövid oldalán a hozamok elérték a mindenkor minimum szintet. A forint az időszakban kis mértékben erősödött az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiacok:

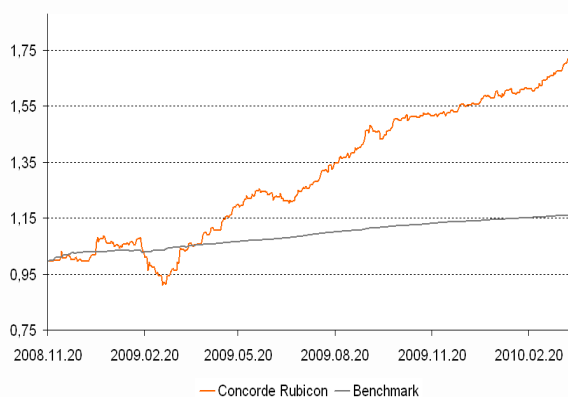
Szárnyaltak a vezető fejlett piaci részvényindexek márciusban. A kőolaj ára szintén szárnyalt (+5,1%), a hónap végén 83,8 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az amerikai és a japán tíz éves futamidejű állampapírok hozamai emelkedtek az időszak során, míg a német azonos hozamszint változatlan maradt.

Március folyamán kanadai Cash Store részvényeket értékesítettünk az Alapból, és növeltünk a lengyel Ruch portfólióbeli arányán.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	14.00%	14.22%
DAX	9.92%	3.29%
WIG	10.18%	4.47%
PX	5.10%	7.12%
CETOP	12.01%	13.68%
USA		
S&P 500	5.88%	4.87%
Dow Jones	5.15%	4.11%
Nasdaq	7.14%	5.68%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.66%	1.77%
MAX	3.51%	7.00%

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 többlehozam 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 alulértékelttséghez. 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.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 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.