

**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%
2011.01.31	596,079,417	1.838576			
indulástól (802 nap)		1.838576	31.94%		9.24%

\* 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.

2011.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>605,040</b>	<b>101.50%</b>
Folyószámla, készpénz	70,893	11.89%
Egyéb követelés	1	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	438,316	73.53%
Diszkontkincstárjegyek	102,518	17.20%
Magyar Államkötvények	55,548	9.32%
Devizás kötvények	280,251	47.02%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	80,446	13.50%
Hazai részvények	-9,072	-1.52%
Külföldi részvények	89,518	15.02%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	15,383	2.58%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-8,961</b>	<b>-1.50%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,435	-0.24%
Egyéb kötelezettség	-7,526	-1.26%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>596,079</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.838576</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>683,808</b>	<b>114.72%</b>

**Mi történt a hónap során?**
**Régiós részvények:**

A regionális tőzsdék vegyesen teljesítettek a hónapban. Az OTP (+10.9%) számára fontos hír, hogy a lakás-árvezési moratóriumot a kormány meghosszabbította április 15-ig, a kilakoltatási moratórium is eddig van érvényben. A gyógyszergyártók teljesítménye vegyes volt, a Richter lejjebb került (-0.2%), az Egis viszont emelkedett (+7.0%) a hónap során. Az állam a gyógyszer-támogatások költségvetésének szignifikáns csökkentését tervezi.

**Nemzetközi részvények:**

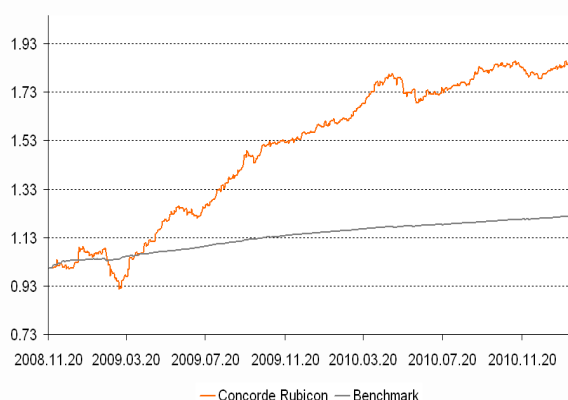
Szerény emelkedéssel kezdte 2011-et a legtöbb tőzsde, befektetők bizalmát nem ingatták meg jelentősen a közéleti események sem. A kőolajért 0.9%-kal kellett többet fizetni, mint egy hónappal korábban, így egy hordó olaj ára 92.19 dollár volt. A Fed megerősítette, hogy ragaszkodik a pénzügyi programjához, amíg a foglalkoztatottság nem javul érdemben.

**Hazai állampapírcik:**

A forint alapú magyar állampapírok rendkívül jól teljesítettek januárban. A tíz éves futamidejű papírok referencia hozamai 7,95%-ról 7,32%-ra csökkentek. A rövidebb futamidejű kötvények esetében is hasonló folyamatok láttak napvilágot. Az egy éves papírok hozamai 6,33%-ról 5,93%-ra csökkentek.

**A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)**

	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	6.48%	6.48%
DAX	2.36%	2.36%
WIG	-1.43%	-1.43%
PX	0.99%	0.99%
CETOP	2.49%	2.49%
<b>USA</b>		
S&P 500	2.26%	2.26%
Dow Jones	2.72%	2.72%
Nasdaq	1.78%	1.78%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.61%	0.61%
MAX	3.34%	3.34%

**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 alulárzott részvények vásárlásával. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú 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 nagyobb kockázatú.

\*\*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.