



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%
2011.02.28	518,814,597	1.884848			
indulástól (830 nap)		1.884848	32.15%		9.13%

* 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.

2011.02.28	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	548,141	105.65%
Folyószámla, készpénz	28,492	5.49%
Egyéb követelés	19,089	3.68%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	397,804	76.68%
Diszkontkincstárjegyek	117,479	22.64%
Magyar Államkötvények	7,614	1.47%
Devizás kötvények	272,711	52.56%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	83,481	16.09%
Hazai részvények	-14,480	-2.79%
Külföldi részvények	97,961	18.88%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	19,275	3.72%
Kötelezettségek összesen	-29,326	-5.65%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,391	-0.46%
Egyéb kötelezettség	-26,936	-5.19%
Nettó eszközérték (saját tőke)	518,815	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.884848	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	597,634	115.19%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A hazai blue-chipek közül a MOL 6,5%-kal emelkedett februárban, főleg az emelkedő olajárak kapcsán. A Magyar Telekomot (+1,8%) a vártnál jobb Q4-es eredmény támogatta, azonban a menedzsment óvatos előrejelzéseket adott. A válságadó 2012 után ebben a szektorban is megszűnik a kormány terve szerint. A gyógyszergyártók gyenge hónapot zárnak, a Richter (-10,6%) és az Egis (-4,2%) is lejjebb került februárban.

Nemzetközi részvények:

A kőolaj ára 5,2%-kal emelkedett, ami főleg a közel-keleti tüntetések kapcsán kieső termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy hordó olaj ára 96,97 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 0,7%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3814-es szintig.

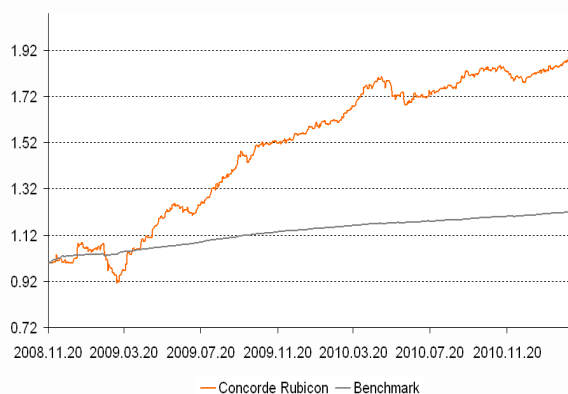
Állampapírpia:

Februárban napvilágot látott a hír, mely szerint a magyar külkereskedelmi mérleg decemberi többlete ugyan kisebb volt a novemberi értékénél, (652 millió euróról 457 millió euróra csökkent), ez azonban szezonális hatásokkal magyarázható. A magyar külkereskedelmi mérleg többlete hozzávetőleg Csehország hasonló adatához mérhető volt. A piaci hozamok nem változtak jelentős mértékben.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	1.04%	7.59%
DAX	1.64%	4.04%
WIG	1.07%	-0.38%
PX	-0.28%	0.70%
CETOP	1.67%	4.20%
USA		
S&P 500	1.63%	3.93%
Dow Jones	1.43%	4.19%
Nasdaq	1.99%	3.81%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.07%	0.68%
MAX	0.54%	3.89%

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 meghaladja 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 többlethozam 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.concordealapkezelő.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.