

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% |
| 2011.03.31 | 522,286,685 | 1.891018 | | | |
| indulástól (861 nap) | | 1.891018 | 31.01% | | 9.03% |

* 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.

| 2011.03.31 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 532,845 | 102.37% |
| Folyószámla, készpénz | 32,781 | 6.30% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 392,306 | 75.37% |
| Diszkontkincstárjegyek | 144,840 | 27.83% |
| Magyar Államkötvények | 7,695 | 1.48% |
| Devizás kötvények | 239,770 | 46.06% |
| Egyéb kötvény | 0 | 0.00% |
| Résztvények | 80,624 | 15.49% |
| Hazai részvények | -12,976 | -2.49% |
| Külföldi részvények | 93,600 | 17.98% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 27,135 | 5.21% |
| Kötelezettségek összesen | -12,315 | -2.37% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -3,263 | -0.63% |
| Egyéb kötelezettség | -9,052 | -1.74% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 520,531 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.892352 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 617,376 | 118.60% |

Mi történt a hónap során?
Régiós részvénypiac:

A magyar blue-chipek számára fontos hír, hogy Fellegi Tamás nemzeti fejlesztési miniszter szerint Magyarország legalább egy részét megtartaná azoknak a részvényeknek, amelyeket a nyugdíjpénztári vagyon részeként a kormány idén átvesz. A Magyar Telekom számára (+7,1%) fontos hír, hogy a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság nyilvánosságra hozta határozattervezetét a mobil hívásvégződtetési díjakra vonatkozóan, melyek eszerint 20 és 25%-kal csökkennek 2012 és 2013-ban.

Nemzetközi részvények:

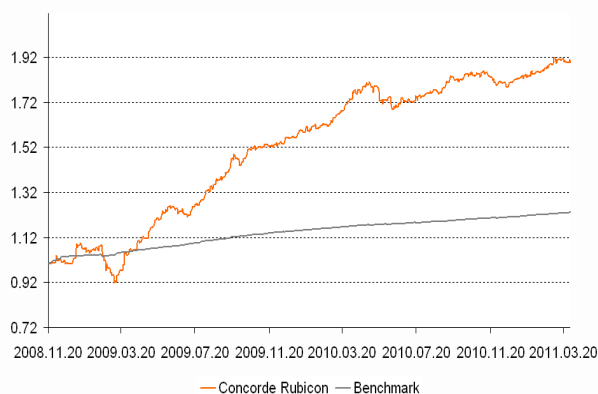
A japán katasztrófa, az európai adósságválsággal kapcsolatos fejlemények és a közép-keleti események ellenére a tőzsdék nem estek számottevően márciusban. A kőolaj ára 10,1%-kal emelkedett, ami főleg a közelkeleti események miatt kieső termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy hordó olaj ára 106,72 dollár volt.

Hazai állampapírpia:

A haza fizetőeszköz nagymértékben tudott erősödni a fejlett piaci devizákkal szemben. Az amerikai dollárral szemben több, mint 4 %-al, az euróval szemben 2,5%-ot, a svájci frankkal szemben pedig 4%-al. A hazai állampapír piaci referenziahozamok stagnáltak a hónapban.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| Európa | | |
| BUX | -0.41% | 8.12% |
| DAX | -3.18% | 1.84% |
| WIG | 3.65% | 2.65% |
| PX | 1.06% | 2.65% |
| CETOP | 1.40% | 4.44% |
| USA | | |
| S&P 500 | -0.10% | 5.42% |
| Dow Jones | 0.76% | 6.41% |
| Nasdaq | -0.04% | 4.83% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.54% | 1.58% |
| MAX | 1.10% | 5.54% |

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 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 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 kockázattal.

**Az Alap benchmarkja 100%-ban az RMAX Index.

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelozo.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 következményéért, hozott befektetési döntésért és annak következményéért.