

**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%
2011.12.31	514,343,056	1.891018	4.15%	4.15%	5.17%
2012.08.31	579,144,508	1.891018			
indulástól (1380 nap)		1.891018	18.35%		-100.00%

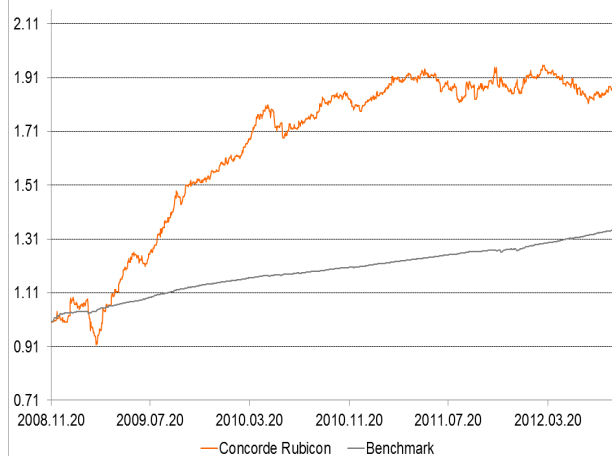
2012.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>623,481</b>	<b>107.66%</b>
Folyószámla, készpénz	43,018	7.43%
Egyéb követelés	306	0.05%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	265,530	45.85%
Diszkontkincstárjegyek	42,680	7.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	222,850	38.48%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részcények	297,361	51.34%
Hazai részvények	34,872	6.02%
Külföldi részvények	262,489	45.32%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	17,266	2.98%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-44,336</b>	<b>-7.66%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,649	-0.46%
Egyéb kötelezettség	-41,688	-7.20%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>579,145</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.891584</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>1,031,358</b>	<b>178.08%</b>

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

	a hónapban	év eleje óta
<b>Európa</b>		
BUX	0.61%	3.18%
DAX	2.93%	18.18%
WIG	3.32%	5.31%
PX	6.81%	4.49%
CETOP	4.36%	10.67%
<b>USA</b>		
S&P 500	1.98%	11.85%
Dow Jones	0.63%	7.15%
Nasdaq	4.34%	17.73%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.72%	5.67%
MAX	1.49%	14.75%

**Mi történt a hónap során?**

Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 0,6%-ot emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 4,3%-ot erősödött, az S&P 2,0%-kal növekedett. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az előző hónapban: az angol FTSE 1,4%-kal került feljebb, a német DAX 2,9%-ot emelkedett. A kőolaj ára 9,6%-ot nőtt, így a hónap végén egy hordó olaj ára 96,47 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,2579-es szintig.

**Concorde Rubicon és a referencia alakulása az indulástól**


Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, OTP

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

**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 alulárított részvények vásárlásával. A többlethozam 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 képest nagyobb kockázatú.

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

**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. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntések meghozatalakor a befektetőnek saját magának kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. 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 következményeiért, illetve az alapkezelési döntésért és annak következményeiért.