

**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%
2012.02.29	526,543,066	1.891018			
indulástól (1196 nap)		1.891018	21.46%		8.03%

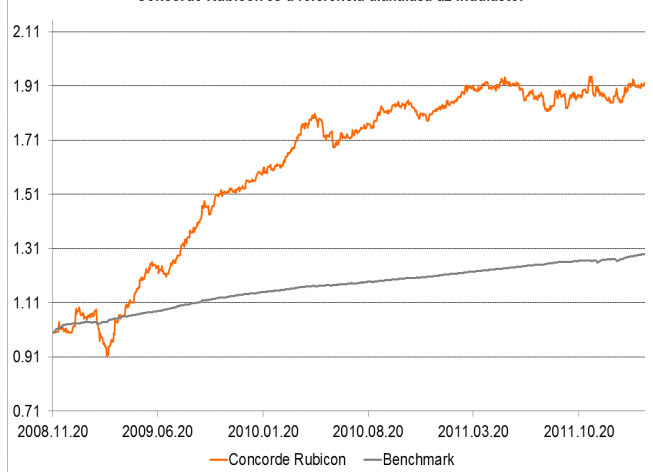
2012.02.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>658,837</b>	<b>125.13%</b>
Folyószámla, készpénz	33,916	6.44%
Egyéb követelés	40,791	7.75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	333,690	63.37%
Diszkontkincstárjegyek	131,389	24.95%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	202,301	38.42%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	230,289	43.74%
Hazai részvények	-5,883	-1.12%
Külföldi részvények	236,171	44.85%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	20,151	3.83%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-132,294</b>	<b>-25.13%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,473	-0.47%
Egyéb kötelezettség	-129,821	-24.66%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>526,543</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.919381</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>1,022,524</b>	<b>194.20%</b>

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

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	1.12%	13.62%
DAX	6.39%	16.24%
WIG	0.02%	8.05%
PX	6.74%	11.04%
CETOP	4.61%	17.09%
<b>USA</b>		
S&P 500	4.01%	8.59%
Dow Jones	2.36%	6.01%
Nasdaq	5.51%	13.89%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.80%	1.51%
MAX	2.11%	5.34%

**Mi történt a hónap során?**

A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatában. Az euró 2,2% kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

**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 alulárazott részvények vásárlásával. A többletozom 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 alulértékelttséghez. 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. 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 következményeiért.