Az Alap befektetési politikája

Az Alap szeptember elején kezdte meg működését. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. 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, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk. Az Alap részvényaránya hónap végén 28,5 százalékon állt.

Mi történt novemberben?

A Fed október végi kamatcsökkentése csak átmenetileg nyugtatta meg a piacokat, a figyelem középpontjában továbbra is a pénzügyi szektor és az ingatlanpiac áll(t). A további veszteségleírásokra kényszerülő pénzintézetek bejelentései következtében érzékenyen reagáltak a befektetők, egyre erősebben merül fel ugyanis egy elmélyülő hitelpiaci válság rémképe. Mindez erőteljesen megmutatkozott a fejlett piaci tőzsdeindexekben: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index 4,01%-kal, az S&P 500 4,4%-kal gyengült, a Nasdaq pedig 6,93%-kal értékelődött le. Európában is állandósult a bessz hangulat, a DAX 1,85%-kal, a londoni tőzsdén a 100 legnagyobb vállalatot tömörítő index (FTSE 100) 4,3%-kal állt alacsonyabban a hó eleji nyitó állapothoz képest. A fejlődő országok teljesítményét mérő index (MSCIEM) 7,14%-kal ért kevesebbet.
A devizapiacon folytatódott a korábbi hónapokra is jellemző trend, amit tovább erősített a Fed elnökének azon nyilatkozata, hogy indokolt esetben lehet még számítani az irányadó ráta csökkentésére. A forint tehát erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 171.78, míg 1 euróért 253.43 forintot adtak. November folyamán növeltük a nagy nemzetközi gyógyszercégek arányát
a portfólión belül, valamint további olajszervíz részvényeket vásároltunk
olajra szóló put opcióval fedezve.

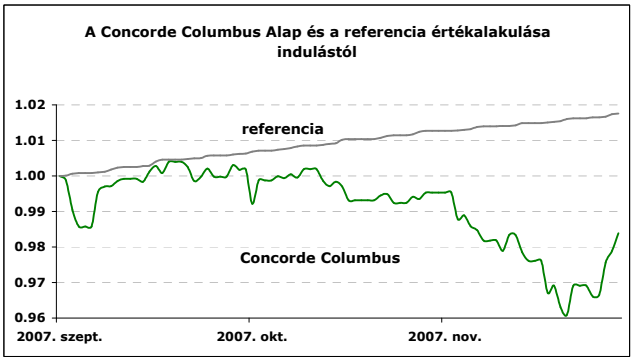
Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Általános adatok

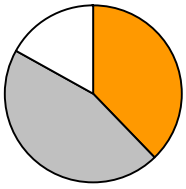
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,222,318,531
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.11.30	0.983898

Referencia index (benchmark)*

100% RMAX

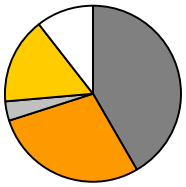


Portfólió összetétel



Részvények	37.9%
Államkötvények	45.1%
Egyéb eszközök	17.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	41.5%
Eurózóna	28.4%
Ázsia	3.8%
Magyarország	15.6%
Egyéb országok	10.6%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.33%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2007.11.30

Költségek

Vételi díj	max 5%/tranzakció
Visszaváltási díj	max 5%/ tranzakció
Alapkezelési díj	1.8%
Büntető jutalék	5%/ 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+3

Kinek ajánljuk? Annak,

- aki **befektetésével hosszú távon gondolkodik**

- aki **nem fél** nagy **kockázatot vállalni** nagy várható hozam reményében

- aki szeretne részesedni egy **globális részvényportfólió** hasznaiból

- aki a pénzügyi **piacok eséséből** is szeretne **profitálni**

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt,, HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., Equilor Zrt.
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.

CONCORDE ALAPKEZELŐ

Részletes Havi jelentés

Concorde Columbus 2007. november

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2007.09.04	200,000,000	1.000000			
2007.11.30	1,222,318,531	0.983898			
indulástól (87 nap)	1,222,318,531	0.983898			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 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,

2007.11.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-2,711,581**	**-0.22%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-4,625,785*	*-0.38%*
Alapkezelői díj	-3,811,671	-0.31%
Letékezelői díj	-109,942	-0.01%
Martketing költség ***	-410,990	-0.03%
Közzétételi költség	-29,640	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-78,300	-0.01%
PSZÁF díj	-50,392	0.00%
Könyvelői díj ***	-134,850	-0.01%
Egyéb kötelezettség	*1,914,204*	*0.16%*
Eszközök	**1,225,030,112**	**100.22%**
Folyószámla, készpénz	*1,570,918*	*0.13%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*773,405,708*	*63.27%*
Diszkontkincstárgyek	221,962,700	18.16%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	551,443,008	45.11%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	*438,094,306*	*35.84%*
Hazai részvények	72,478,049	5.93%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	365,616,257	29.91%
Kollektív befektetési értékpapírok	*0*	*0.00%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*11,959,180*	*0.98%*
(Határidős ügyletek)	11,959,180	0.98%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,222,318,531**	**100.00%**
Belföldi befektetések	856,702,274	70.09%
Külföldi befektetések	365,616,257	29.91%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**475,248,867**	**38.88%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.983898**	

***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

A Concorde Columbus Alap rövid bemutatása

Az Alap szeptember elején kezdte meg működését. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk. Az Alap részvényaránya hónap végén 28,5 százalékon állt. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

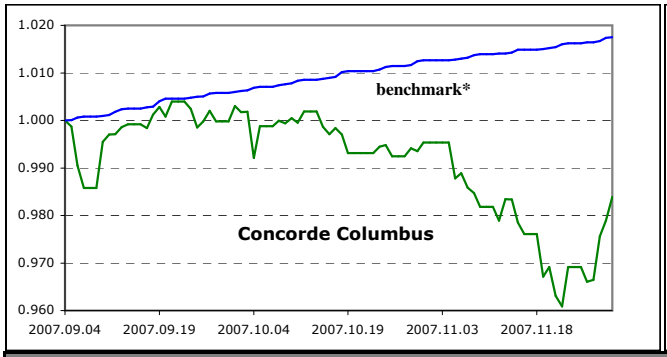
Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve.

Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

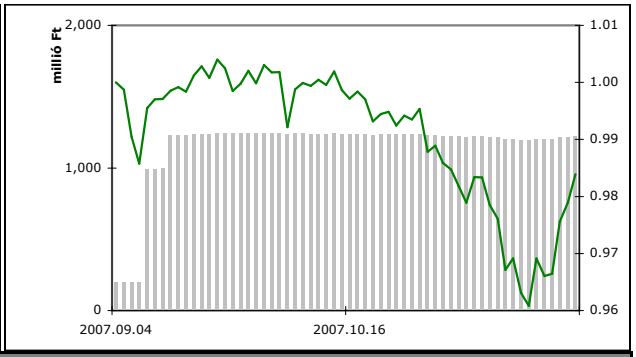
Mi történt novemberben?

A Fed október végi kamatcsökkentése csak átmenetileg nyugtatta meg a piacokat, a figyelem középpontjában továbbra is a pénzügyi szektor és az ingatlanpiac áll(t). A további veszteségleírásokra kényszerülő pénzintézetek bejelentései következtében érzékenyen reagáltak a befektetők, egyre erősebben merül fel ugyanis egy elmélyülő hitelpiaci válság rémképe. Mindez erőteljesen megmutatkozott a fejlett piaci tőzsdeindexekben: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index 4,01%-kal, az S&P 500 4,4%-kal gyengült, a Nasdaq pedig 6,93%-kal értékelődött le. Európában is állandósult a bessz hangulat, a DAX 1,85%-kal, a londoni tőzsdén a 100 legnagyobb vállalatot tömörítő index (FTSE 100) 4,3%-kal állt alacsonyabban a hó eleji nyitó állapothoz képest. A fejlődő országok teljesítményét mérő index (MSCIEM) 7,14%-kal ért kevesebbet. A devizapiacon folytatódott a korábbi hónapokra is jellemző trend, amit tovább erősített a Fed elnökének azon nyilatkozata, hogy indokolt esetben lehet még számítani az irányadó ráta csökkentésére. A forint tehát erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 171.78, míg 1 euróért 253.43 forintot adtak. November folyamán növeltük a nagy nemzetközi gyógyszercégek arányát a portfólión belül, valamint további olajszervíz részvényeket vásároltunk olajra szóló put opcióval fedezve.

A Concorde Columbus Alap és a benchmark hozamának alakulása indulástól



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása indulástól



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelo.hu
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. 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.hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.