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.

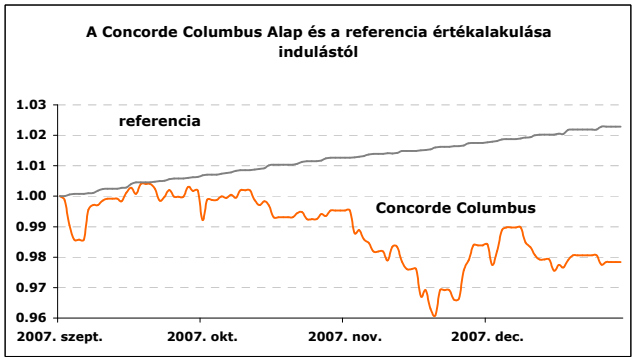
Mi történt decemberben?

Elsősorban a másodlagos jelzáloghitel-piaci válságnak köszönhetően a sorozatosan csalódást keltő amerikai makro-adatok a gazdaság lassulását vetítik előre. A központi bankok éppen ezért – saját eszközeikkel - megpróbálják élénkíteni a gazdaságot, hol likviditást teremtve, hol kamatcsökkentéseket hajtanak végre. Ennek megfelelően a Fed további 25 bázisponttal (4,25%-ra) mérsékelte az alapkamatot, szeptember közepe óta ez volt a harmadik(!) szigorítás, összességében pedig egy teljes százalékponttal került alacsonyabb szintre az irányadó ráta. Európában az inflációs félelmek ellenére a Bank of England is 25 bázispontos kamatvágást tartott szükségesnek (5,5%-ra). Részben a kamatvágásoknak, részben az év végi Mikulás rallynak köszönhetően a hónap első harmadában mérsékelt növekedés volt a fejlett piacokon, amely azonban nem tartott sokáig. Lefordultak az indexek, a teljes hónapot tekintve az amerikai piac stagnált: Nasdaq +0,26%; S&P500 +0,18%, Dow Jones -0,17%. Európa sikeresebb utolsó hónapot könyvelhetett el: a DAX 4,85%-kal tudott emelkedni, tovább bővítve ezzel egész éves jó teljesítményét, míg a FTSE +1,92%-kal került fentebb. A fejlett piacok teljesítményét reprezentáló Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,37%-kal gyengült decemberben. Az év utolsó napján 1 dollár 172,61, míg 1 euró 253,35 forintot ért. December folyamán mérsékeltük az Axis részvények portfólióbeli arányát.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

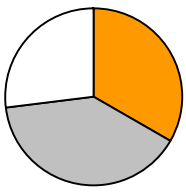
100% RMAX



Általános adatok

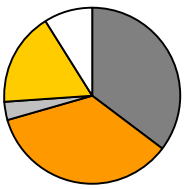
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,278,009,759
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.12.31	0.978421

Portfólió összetétel



Részvények	33.2%
Államkötvények	39.9%
Egyéb eszközök	26.9%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	35.4%
Eurózóna	35.1%
Ázsia	3.3%
Magyarország	17.4%
Egyéb országok	8.8%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.31%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2007.12.31

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**

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

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. december

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			
2007.12.31	1,278,009,759	0.978421			
indulástól (118 nap)	1,278,009,759	0.978421			

* 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,

2007.12.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-6,476,255**	**-0.51%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-6,514,402*	*-0.51%*
Alapkezelői díj	-5,501,877	-0.43%
Letékezelői díj	-103,292	-0.01%
Martketing költség ***	-551,839	-0.04%
Közzétételi költség	-26,768	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-101,512	-0.01%
PSZÁF díj	-73,864	-0.01%
Könyvelői díj ***	-155,250	-0.01%
Egyéb kötelezettség	*38,147*	*0.00%*
Eszközök	**1,284,486,014**	**100.51%**
Folyószámla, készpénz	*1,665,098*	*0.13%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*861,311,320*	*67.39%*
Diszkontkincstárjegyek	351,944,168	27.54%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	509,367,152	39.86%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	*424,568,504*	*33.22%*
Hazai részvények	73,769,800	5.77%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	350,798,704	27.45%
Kollektív befektetési értékpapírok	*0*	*0.00%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-3,058,908*	*-0.24%*
(Határidős ügyletek)	-3,058,908	-0.24%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,278,009,759**	**100.00%**
Belföldi befektetések	927,211,055	72.55%
Külföldi befektetések	350,798,704	27.45%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**398,806,200**	**31.21%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.978421**	

***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.

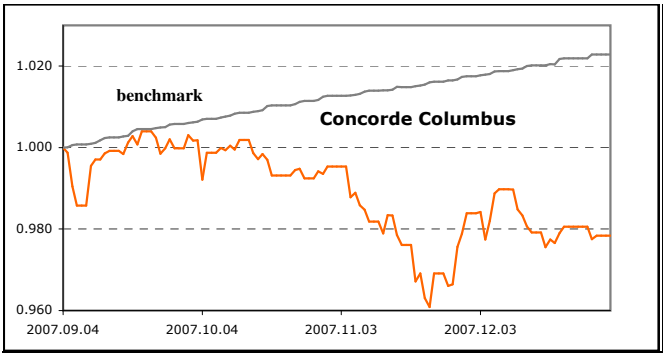
Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is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

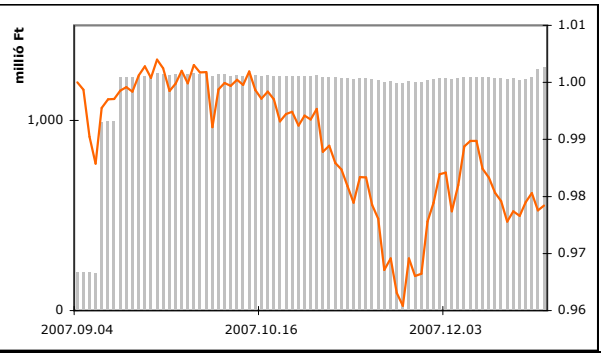
Mi történt decemberben?

Elsősorban a másodlagos jelzáloghitel-piaci válságnak köszönhetően a sorozatosan csalódást keltő amerikai makro-adatok a gazdaság lassulását vetítik előre. A központi bankok éppen ezért – saját eszközeikkel - megpróbálják élénkíteni a gazdaságot, hol likviditást teremtve, hol kamatcsökkentéseket hajtanak végre. Ennek megfelelően a Fed további 25 bázisponttal (4,25%-ra) mérsékelte az alapkamatot, szeptember közepe óta ez volt a harmadik(!) szigorítás, összességében pedig egy teljes százalékponttal került alacsonyabb szintre az irányadó ráta. Európában az inflációs félelmek ellenére a Bank of England is 25 bázispontos kamatvágást tartott szükségesnek (5,5%-ra). Részben a kamatvágásoknak, részben az év végi Mikulás rallynak köszönhetően a hónap első harmadában mérsékelt növekedés volt a fejlett piacokon, amely azonban nem tartott sokáig. Lefordultak az indexek, a teljes hónapot tekintve az amerikai piac stagnált: Nasdaq +0,26%; S&P500 +0,18%, Dow Jones -0,17%. Európa sikeresebb utolsó hónapot könyvelhetett el: a DAX 4,85%-kal tudott emelkedni, tovább bővítve ezzel egész éves jó teljesítményét, míg a FTSE +1,92%-kal került fentebb. A fejlett piacok teljesítményét reprezentáló Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,37%-kal gyengült decemberben. Az év utolsó napján 1 dollár 172,61, míg 1 euró 253,35 forintot ért. December folyamán mérsékeltük az Axis részvények portfólióbeli arányát.

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.