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.

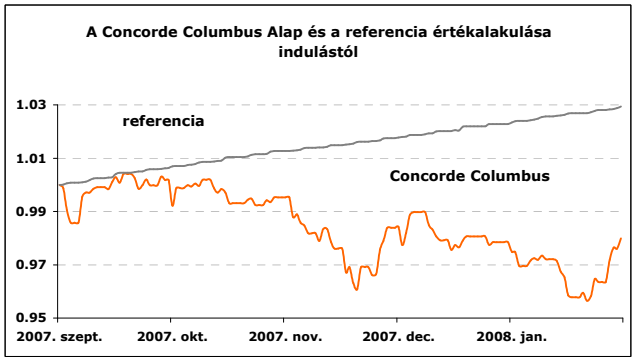
Mi történt januárban?

Részvénypiaci zuhanással kezdődött az újév: az S&P500 6,12%-kal, a Dow Jones 4,63%-kal gyengült, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 9,89%-kal esett. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte az egész hónapot, napon belüli zuhanásokkal – kitörésekkel tarkítva. A tőkepiaci folyamatokat közelről követő Fed a piacok megnyugtatása érdekében két lépésben összesen 125(!) bázisponttal csökkentette az alapkamatot (3%-ra). A negyedéves gyorsjelentési szezon előtt Bush és Bernanke beszédei nem tudták élénkíteni a vásárlói kedvet. A sorozatban gyenge amerikai makro adatok a fogyasztás visszaesésétől való félelmeket támasztják alá, ami befolyásolja a vállalatok eredményességét, profittermelő képességét is. Azonban az egyre kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére is fokozott óvatosság és figyelem szükséges a részvénypiacokon. Európában a DAX 15,07%-kal, a FTSE 8,72%-kal értékelődött le a hónap végére. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 7,71%-kal gyengült. A pánikhangulat növekedésével párhuzamosan tőkekivonás indult meg a kockázatosabb piacokról. Így az amerikai kamatcsökkentés ellenére gyengült a forint a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 173,95, míg 1 euróért 258,34 forintot adtak. A hónap folyamán eladtuk az Alap OMV részvényeit, majd a hónap közepén a nagy eséseket követően DAXEX és Financial ETF papírokat vásároltunk.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

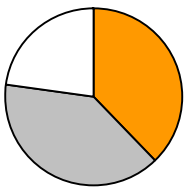
100% RMAX



Általános adatok

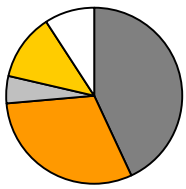
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,293,805,521
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.01.31	0.979926

Portfólió összetétel



Részvények	37.6%
Államkötvények	39.6%
Egyéb eszközök	22.7%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	43.0%
Eurózóna	30.5%
Ázsia	5.1%
Magyarország	12.1%
Egyéb országok	9.2%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.00%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.01.31

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**

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 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			
2008.01.31	1,293,805,521	0.979926			
indulástól (149 nap)	1,293,805,521	0.979926			

* 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,

2008.01.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-9,004,847**	**-0.70%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-9,004,847*	*-0.70%*
Alapkezelői díj	-7,654,430	-0.59%
Letékezelői díj	-234,837	-0.02%
Martketing költség ***	-731,222	-0.06%
Közzétételi költség	-29,638	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-127,249	-0.01%
PSZÁF díj	-27,271	0.00%
Könyvelői díj ***	-200,200	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*0*	*0.00%*
Eszközök	**1,302,810,368**	**100.70%**
Folyószámla, készpénz	*2,052,035*	*0.16%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*817,715,003*	*63.20%*
Diszkontkincstárjegyek	305,043,030	23.58%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	512,671,973	39.63%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	*426,994,360*	*33.00%*
Hazai részvények	59,040,577	4.56%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	367,953,783	28.44%
Kollektív befektetési értékpapírok	*60,103,800*	*4.65%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-4,054,830*	*-0.31%*
(Határidős ügyletek)	-4,054,830	-0.31%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,293,805,521**	**100.00%**
Belföldi befektetések	925,851,738	71.56%
Külföldi befektetések	367,953,783	28.44%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**475,893,240**	**36.78%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.979926**	

***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.

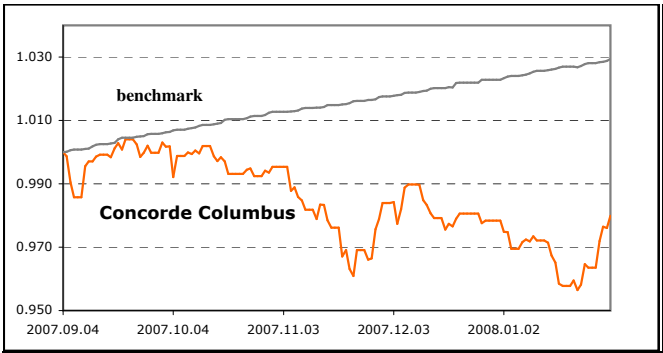
Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is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

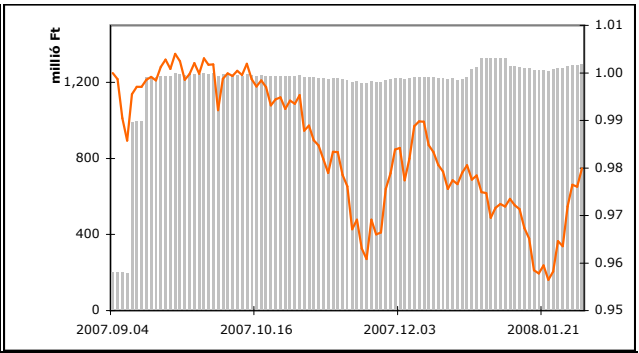
Mi történt januárban?

Részvénypiaci zuhanással kezdődött az újév: az S&P500 6,12%-kal, a Dow Jones 4,63%-kal gyengült, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 9,89%-kal esett. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte az egész hónapot, napon belüli zuhanásokkal – kitörésekkel tarkítva. A tőkepiaci folyamatokat közelről követő Fed a piacok megnyugtatása érdekében két lépésben összesen 125(!) bázisponttal csökkentette az alapkamatot (3%-ra). A negyedéves gyorsjelentési szezon előtt Bush és Bernanke beszédei nem tudták élénkíteni a vásárlói kedvet. A sorozatban gyenge amerikai makro adatok a fogyasztás visszaesésétől való félelmeket támasztják alá, ami befolyásolja a vállalatok eredményességét, profittermelő képességét is. Azonban az egyre kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére is fokozott óvatosság és figyelem szükséges a részvénypiacokon. Európában a DAX 15,07%-kal, a FTSE 8,72%-kal értékelődött le a hónap végére. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 7,71%-kal gyengült. A pánikhangulat növekedésével párhuzamosan tőkekivonás indult meg a kockázatosabb piacokról. Így az amerikai kamatcsökkentés ellenére gyengült a forint a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 173,95, míg 1 euróért 258,34 forintot adtak. A hónap folyamán eladtuk az Alap OMV részvényeit, majd a hónap közepén a nagy eseséket követően DAXEX és Financial ETF papírokat vásároltunk.

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.