HAVI JELENTÉS / Concorde Columbus
2008. február

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.

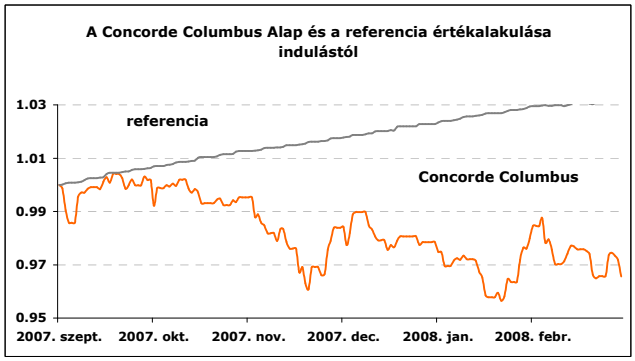
Mi történt februárban?

Az amerikai gazdaság fundamentumaival kapcsolatos vélemények egyre romlanak, a kedvezőtlen makro adatok folyamatosan emlékeztetnek a lassuló gazdaságra. Nem sikerült visszaállítani a Fed-nek a fogyasztói bizalmat és a vásárlókedvet a sorozatos kamatcsökkentésekkel, az amerikai tőzsdeindexek kivétel nélkül gyengültek februárban: az S&P500 3,48%-kal, a Dow Jones 3,04%-kal értékelődött le, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 4,95%-kal esett. Európában a DAX 1,51%-kal ért kevesebbet, viszont a FTSE 1%-kal erősödni tudott. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 0,74%-kal gyengült. Bár az amerikai negyedéves gyorsjelentések többnyire meghaladták az elemzői várakozásokat, ugyanakkor a vállalatok lefelé módosították előrejelzéseiket. A pénzügyi szektorban a hitelgarantőrök (MBIA és Ambac) játszották a főszerepet. Hatalmas kötvényállományt biztosítanak, és ezért esetleges összeomlásuk alapjaiban rendítené meg a pénzügyi rendszert. Az olaj ára átlépte a 100 dollárt, az arany ára pedig lassan az 1000 dollárt ostromolja. A forint erősödött a dollárral és gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 172,49, míg 1 euróért 262,17 forintot adtak.
Február folyamán az Alap eladta az Axis és Daxex részvényeit, valamint Sumco és Omnivision papírokat vásárolt.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

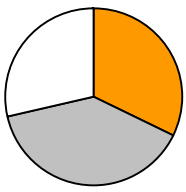
100% RMAX



Általános adatok

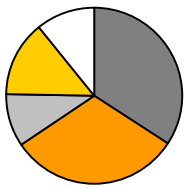
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,286,322,539
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.02.29	0.965605

Portfólió összetétel



Részvények	32.2%
Államkötvények	39.1%
Egyéb eszközök	28.7%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	34.1%
Eurózóna	31.5%
Ázsia	9.7%
Magyarország	13.8%
Egyéb országok	10.8%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.32%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.02.29

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 2008. február

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			
2008.02.29	1,286,322,539	0.965605			
indulástól (178 nap)	1,286,322,539	0.965605			

* 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,

2008.02.29	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**24,495,819**	**1.90%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-5,443,541*	*-0.42%*
Alapkezelői díj	-3,992,071	-0.31%
Letékezelői díj	-112,412	-0.01%
Martketing költség ***	-884,513	-0.07%
Közzétételi költség	-14,824	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-148,999	-0.01%
PSZÁF díj	-52,822	0.00%
Könyvelői díj ***	-237,900	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*29,939,360*	*2.33%*
Eszközök	**1,261,826,720**	**98.10%**
Folyószámla, készpénz	*19,321,874*	*1.50%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*829,698,957*	*64.50%*
Diszkontkincstárjegyek	326,829,435	25.41%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	502,869,522	39.09%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	*400,896,364*	*31.17%*
Hazai részvények	57,106,725	4.44%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	343,789,639	26.73%
Kollektív befektetési értékpapírok	*12,787,046*	*0.99%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-877,521*	*-0.07%*
(Határidős ügyletek)	-877,521	-0.07%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,286,322,539**	**100.00%**
Belföldi befektetések	942,532,900	73.27%
Külföldi befektetések	343,789,639	26.73%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**491,988,190**	**38.25%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.965605**	

***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.

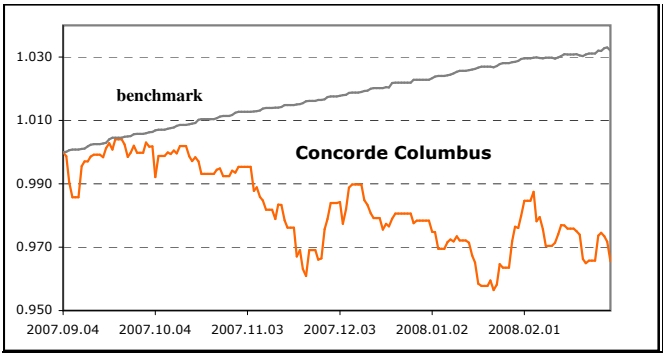
Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

Mi történt februárban?

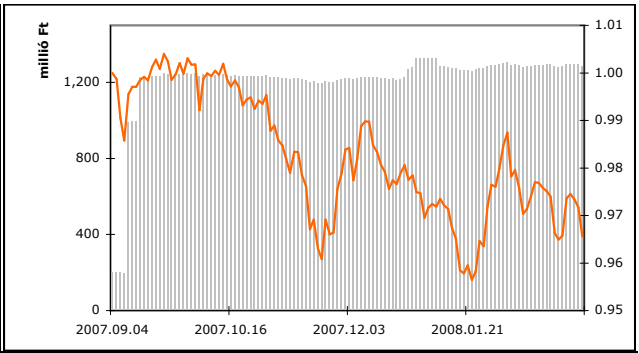
Az amerikai gazdaság fundamentumaival kapcsolatos vélemények egyre romlanak, a kedvezőtlen makro adatok folyamatosan emlékeztetnek a lassuló gazdaságra. Nem sikerült visszaállítani a Fed-nek a fogyasztói bizalmat és a vásárlókedvet a sorozatos kamatcsökkentésekkel, az amerikai tőzsdeindexek kivétel nélkül gyengültek februárban: az S&P500 3,48%-kal, a Dow Jones 3,04%-kal értékelődött le, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 4,95%-kal esett. Európában a DAX 1,51%-kal ért kevesebbet, viszont a FTSE 1%-kal erősödni tudott. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 0,74%-kal gyengült. Bár az amerikai negyedéves gyorsjelentések többnyire meghaladták az elemzői várakozásokat, ugyanakkor a vállalatok lefelé módosították előrejelzéseiket. A pénzügyi szektorban a hitelgarantőrök (MBIA és Ambac) játszották a főszerepet. Hatalmas kötvényállományt biztosítanak, és ezért esetleges összeomlásuk alapjaiban rendítené meg a pénzügyi rendszert. Az olaj ára átlépte a 100 dollárt, az arany ára pedig lassan az 1000 dollárt ostromolja. A forint erősödött a dollárral és gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 172,49, míg 1 euróért 262,17 forintot adtak.

Február folyamán az Alap eladta az Axis és Daxex részvényeit, valamint Sumco és Omnivision papírokat vásárolt.

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.