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.

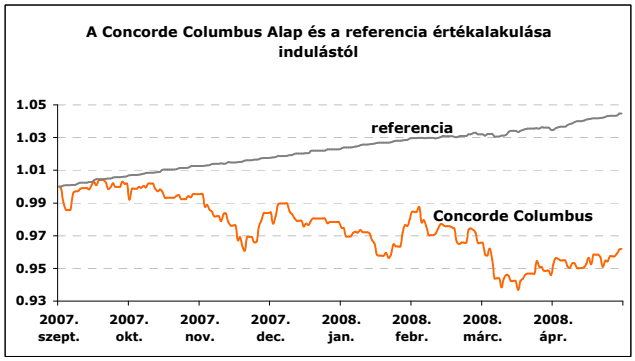
Mi történt áprilisban?

Némileg visszatért a kockázatvállalási kedv a fejlett piacokra, így áprilisban pozitív irányt vettek a tőzsdeindexek. Az S&P500 4,75%-kal, a Dow Jones 4,54%-kal erősödött a hónap során, a Nasdaq-nak pedig még ezt is sikerült felülteljesítenie (+5,87%). Európában is hasonló volt a helyzet, a FTSE 5,91%-kal értékelődött fel, de még így is alulteljesítette a 6,33%-kal erősödő DAX-ot. Ezt az optimizmust egyelőre nem minden esetben támasztják alá a megjelent makroadatok, a befektetők valószínűleg már hozzászoktak a negatív hírekhez. A Fed további 25 bázisponttal 2%-ra csökkentette az irányadó rátát, utoljára 2004 novemberében volt ilyen alacsony szinten az alapkamat. Vegyes képet mutatnak a negyedéves vállalati jelentések: a GE csalódást keltő beszámolója napokig meghatározta a kereskedési hangulatot, ugyanakkor az Intel vagy a Google erőteljesen emelkedett a kedvező hírek következtében. Az EKB 4%-on tartotta az európai alapkamatot, ennek ellenére a dollár 1,51%-kal erősödött az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 119$ feletti árával. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 161,765, míg 1 euróért 251,96 forintot adtak. Áprilisban S&P500, DAX és amerikai bankszektor ETF-eket értékesítettünk az Alapból, valamint mérsékeltük a BJ Services és Sumco részvények portfólióbeli arányát. Az emelkedő olajárral párhuzamosan további határidős eladási pozíciókat vettünk fel az energiahordozóban.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

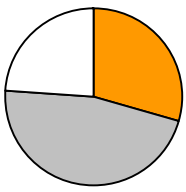
100% RMAX



Általános adatok

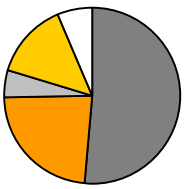
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,316,584,905
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.04.30	0.961822

Portfólió összetétel



Részvények	29.4%
Államkötvények	46.6%
Egyéb eszközök	24.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	51.4%
Eurózóna	23.3%
Ázsia	5.0%
Magyarország	13.8%
Egyéb országok	6.5%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.00%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.04.30

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 Columbus 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			
2008.04.30	1,316,584,905	0.961822			
indulástól (239 nap)	1,316,584,905	0.961822			

* 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,

2008.04.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**9,710,599**	**0.74%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-3,662,621*	*-0.28%*
Alapkezelői díj	-1,925,966	-0.15%
Letékezelői díj	-117,686	-0.01%
Martketing költség ***	-1,207,281	-0.09%
Közzétételi költség	6	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-90,749	-0.01%
PSZÁF díj	-26,745	0.00%
Könyvelői díj ***	-294,200	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*13,373,220*	*1.02%*
Eszközök	**1,306,874,306**	**99.26%**
Folyószámla, készpénz	*92,288,533*	*7.01%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*818,107,911*	*62.14%*
Diszkontkincstárjegyek	128,303,599	9.75%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	613,753,381	46.62%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	15,806,236	1.20%
Külföldi kötvények	60,244,695	4.58%
Részvények	*374,802,630*	*28.47%*
Hazai részvények	53,356,240	4.05%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	321,446,390	24.42%
Kollektív befektetési értékpapírok	*12,413,153*	*0.94%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*9,262,078*	*0.70%*
(Határidős ügyletek)	12,528,208	0.95%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-3,266,130	-0.25%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,316,584,905**	**100.00%**
Belföldi befektetések	934,893,819	71.01%
Külföldi befektetések	381,691,086	28.99%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**633,271,343**	**48.10%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.961822**	

***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.

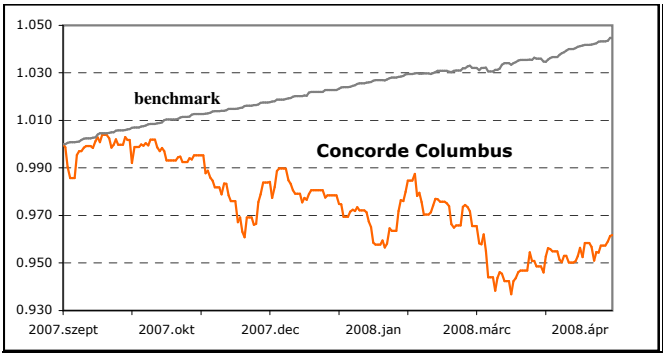
Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

Az alap benchmarkja az RMAX index.

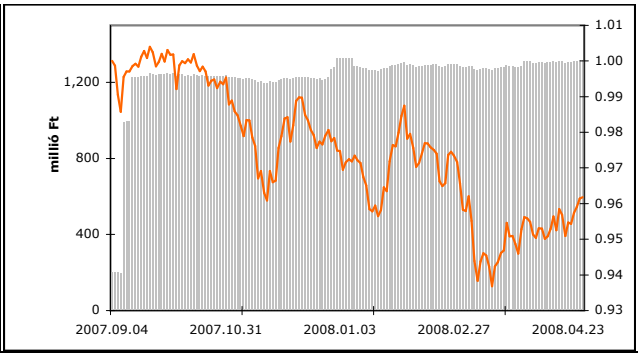
Mi történt áprilisban?

Némileg visszatért a kockázatvállalási kedv a fejlett piacokra, így áprilisban pozitív irányt vettek a tőzsdeindexek. Az S&P500 4,75%-kal, a Dow Jones 4,54%-kal erősödött a hónap során, a Nasdaq-nak pedig még ezt is sikerült felülteljesítenie (+5,87%). Európában is hasonló volt a helyzet, a FTSE 5,91%-kal értékelődött fel, de még így is alulteljesítette a 6,33%-kal erősödő DAX-ot. Ezt az optimizmust egyelőre nem minden esetben támasztják alá a megjelent makroadatok, a befektetők valószínűleg már hozzászoktak a negatív hírekhez. A Fed további 25 bázisponttal 2%-ra csökkentette az irányadó rátát, utoljára 2004 novemberében volt ilyen alacsony szinten az alapkamat. Az EKB 4%-on tartotta az európai alapkamatot, ennek ellenére a dollár 1,51%-kal erősödött az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 119$ feletti árával. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 161,765, míg 1 euróért 251,96 forintot adtak. Áprilisban S&P500, DAX és amerikai bankszektor ETF-eket értékesítettünk az Alapból, valamint mérsékeltük a BJ Services és Sumco részvények portfólióbeli arányát. Az emelkedő olajárral párhuzamosan további határidős eladási pozíciókat vettünk fel az energiahordozóban.

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, pontatlansági miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.