HAVI JELENTÉS / Concorde Columbus
2008. május

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 májusban?

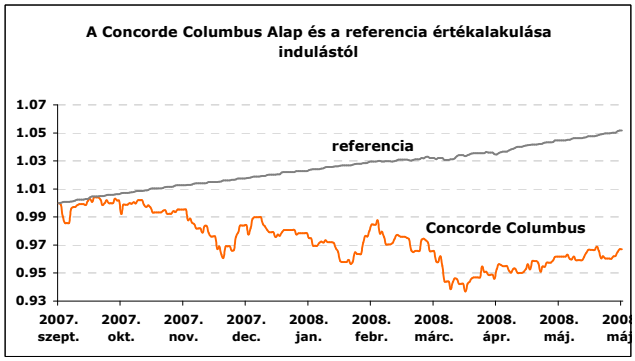
Recesszióban van-e az amerikai gazdaság? Leginkább ez a kérdés foglalkoztatja a befektetőket, ennek megfelelően iránykeresés jellemezte az egész hónapot. Az S&P500 1,07%-kal, a Nasdaq pedig 4,55%-kal erősödött, míg a Dow Jones 1,42%-kal gyengült a hónap során. A technológiai szektor relatíve jobban teljesített, míg a pénzügyi szektorba továbbra sem tért vissza a bizalom. Az amerikai tőzsde felügyelet (SEC) ezentúl kötelezi a Wall Street cégeinek valós tőke- és likviditási helyzetük közzétételére. A Fed elsősorban a magas olaj és élelmiszerárak miatti emelkedő inflációs környezet hatására a kamatvágások végét kommunikálja, tavaly szeptember óta összesen 325(!) bázisponttal csökkentették az irányadó rátát. A Microsoft visszavonta a Yahoo-ra tett felvásárlási ajánlatát, így a Yahoo napon belül esett 15%-ot; a jelzáloghitel finanszírozó Fannie Mae 2,2 milliárd dolláros vesztesége továbbra is okot ad a pesszimizmusra. Európában a FTSE gyakorlatilag stagnált, a DAX 2,13%-kal értékelődött fel. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 155,51, míg 1 euróért 240,8 forintot adtak.
Az elmúlt hónapban Nabors és Sumco részvényeket értékesítettünk az Alapból, és helyettük Ablon papírokat vásároltunk. Emelett megnöveltük az Alap határidős olaj short pozícióinak nagyságát.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Biztonságra törekvő — Dinamikus

Referencia index (benchmark)*

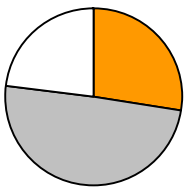
100% RMAX



Általános adatok

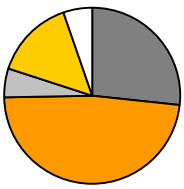
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,985,094,515
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.05.31	0.966978

Portfólió összetétel



Részvények	27.5%
Államkötvények	49.3%
Egyéb eszközök	23.1%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	26.8%
Eurózóna	47.8%
Ázsia	5.4%
Magyarország	14.7%
Egyéb országok	5.3%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.31%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.05.31

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 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			
2008.05.31	1,985,094,515	0.966978			
indulástól (270 nap)	1,985,094,515	0.966978			

* 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,

2008.05.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-67,288,606**	**-3.39%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-6,696,672*	*-0.34%*
Alapkezelői díj	-4,584,334	-0.23%
Letékezelői díj	-162,474	-0.01%
Martketing költség ***	-1,428,834	-0.07%
Közzétételi költség	-10,914	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-113,249	-0.01%
PSZÁF díj	-63,667	0.00%
Könyvelői díj ***	-333,200	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*-60,591,934*	*-3.05%*
Eszközök	**2,052,383,120**	**103.39%**
Folyószámla, készpénz	*84,071,322*	*4.24%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,380,203,289*	*69.53%*
Diszkontkincstárjegyek	248,186,203	12.50%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	979,438,230	49.34%
Vállalati kötvények	50,047,591	2.52%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	15,940,139	0.80%
Külföldi kötvények	86,591,126	4.36%
Részvények	*546,577,013*	*27.53%*
Hazai részvények	80,320,490	4.05%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	466,256,523	23.49%
Kollektív befektetési értékpapírok	*0*	*0.00%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*41,531,496*	*2.09%*
(Határidős ügyletek)	42,008,280	2.12%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-476,784	-0.02%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,985,094,515**	**100.00%**
Belföldi befektetések	1,432,246,866	72.15%
Külföldi befektetések	552,847,649	27.85%

Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.

Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**1,013,834,240**	**51.07%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.966978**	

***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.

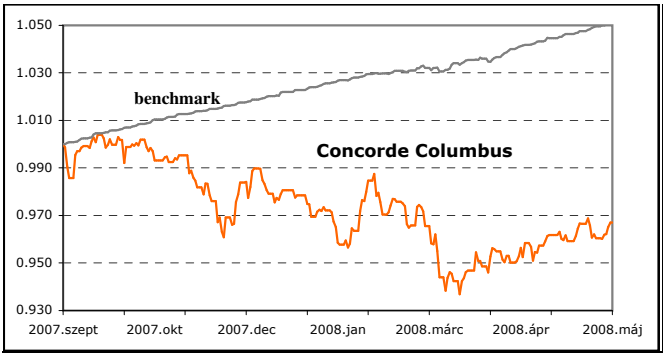
Az alap benchmarkja az RMAX index.

Mi történt májusban?

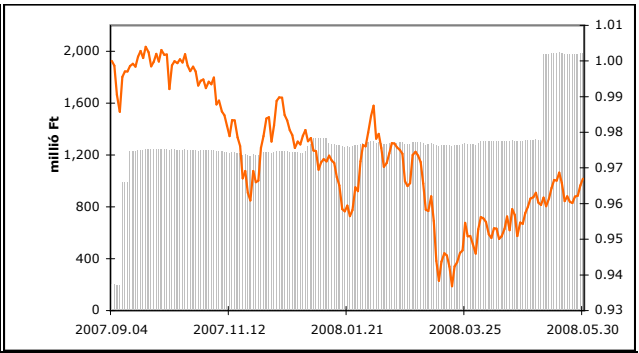
Recesszióban van-e az amerikai gazdaság? Leginkább ez a kérdés foglalkoztatja a befektetőket, ennek megfelelően iránykeresés jellemezte az egész hónapot. Az S&P500 1,07%-kal, a Nasdaq pedig 4,55%-kal erősödött, míg a Dow Jones 1,42%-kal gyengült a hónap során. A technológiai szektor relatíve jobban teljesített, míg a pénzügyi szektorba továbbra sem tért vissza a bizalom. Az amerikai tőzsde felügyelet (SEC) ezentúl kötelezi a Wall Street cégeinek valós tőke- és likviditási helyzetük közzétételére. A Fed elsősorban a magas olaj és élelmiszerárak miatti emelkedő inflációs környezet hatására a kamatvágások végét kommunikálja, tavaly szeptember óta összesen 325(!) bázisponttal csökkentették az irányadó rátát. A Microsoft visszavonta a Yahoo-ra tett felvásárlási ajánlatát, így a Yahoo napon belül esett 15%-ot; a jelzáloghitel finanszírozó Fannie Mae 2,2 milliárd dolláros vesztesége továbbra is okot ad a pesszimizmusra. Európában a FTSE gyakorlatilag stagnált, a DAX 2,13%-kal értékelődött fel. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 155,51, míg 1 euróért 240,8 forintot adtak.

Az elmúlt hónapban Nabors és Sumco részvényeket értékesítettünk az Alapból, és helyettük Ablon papírokat vásároltunk. Emelett megnöveltük az Alap határidős olaj short pozícióinak nagyságát.

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.