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 júniusban?

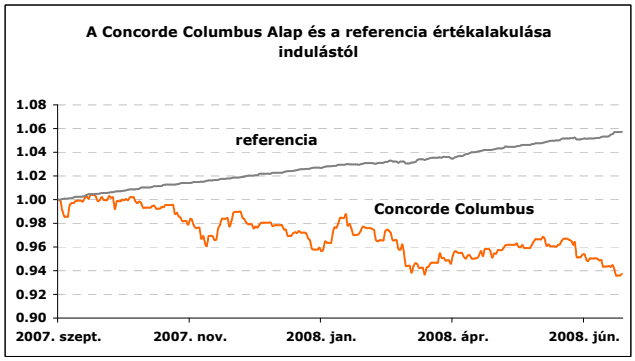
Az elmúlt években a világgazdaság abban a szerencsés helyzetben volt, hogy relatíve alacsony infláció mellett tudott növekedni. Jelenleg úgy látszik, hogy véget ért ez az időszak, az Ázsiából fűtött megnövekedett keresletnek, a Fed kamatcsökkentéseinek, a 140$ feletti olaj és a magas nyersanyagáraknak köszönhetően erőteljesen megnövekedett az inflációs nyomás. Az infláció mellett fennmaradtak a recessziós félelmek is, a lassulás jelei egyre több szektorban mutatkoznak. Folyamatosan csökkennek az eladások, szűkülnek a vállalati profitok, így a legnagyobb szereplők is jelentős árfolyamveszteségeket szenvedtek el. Az General Motors, amely a Cadillac-et, vagy az Európában jobban ismert SAAB márkát is birtokolja, 32,7%-ot esett júniusban, a legnagyobb bank a Citigroup tíz, a legnagyobb biztosító, az AIG tizenegy éves mélypontjára zuhant. Az S&P500 8,6%-ot, a Nasdaq 9,1%-ot, a Nikkei 6%-ot veszített értékéből. Hasonlóan Európában a FTSE 7,3%-kal, a DAX 9,5%-kal értékelődött le. A Morgan Stanley által publikált MSCI World 10,2%-kal ért kevesebbet. Az Európai Központi Bank 25 bázisponttal (4,25%-ra) módosította alapkamatot, ennek ellenére a forint erősödött euróval szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 235,52 forintot adtak (3,31%), míg 1 dollárért 149,6 forintot (2,11%). A hónap során Conoco Phillips és Tesoro részvényeket vásároltunk az Alapba, és növeltük az Eurózóna részesedését.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Biztonságra törekvő — Dinamikus

Referencia index (benchmark)*

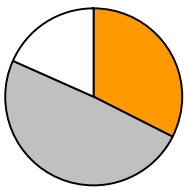
100% RMAX



Általános adatok

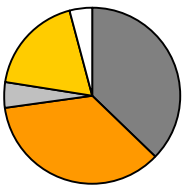
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,915,379,316
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.06.30	0.937186

Portfólió összetétel



Részvények	32.5%
Államkötvények	49.2%
Egyéb eszközök	18.2%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	37.2%
Eurózóna	35.6%
Ázsia	4.7%
Magyarország	18.4%
Egyéb országok	4.1%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.31%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.06.30

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**

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			
2008.06.30	1,915,379,316	0.937186			
indulástól (300 nap)	1,915,379,316	0.937186			

* 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,

2008.06.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-18,668,945**	**-0.97%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-10,033,219*	*-0.52%*
Alapkezelői díj	-7,555,056	-0.39%
Letékezelői díj	-175,572	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.09%
Közzétételi költség	-11,272	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-136,499	-0.01%
PSZÁF díj	-104,924	-0.01%
Könyvelői díj ***	-373,500	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*-8,635,726*	*-0.45%*
Eszközök	**1,934,048,261**	**100.97%**
Folyószámla, készpénz	*63,257,054*	*3.30%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,234,267,556*	*64.44%*
Diszkontkincstárjegyek	143,788,589	7.51%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	942,985,755	49.23%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	15,841,173	0.83%
Külföldi kötvények	131,652,039	6.87%
Részvények	*567,172,599*	*29.61%*
Hazai részvények	78,494,880	4.10%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	488,677,719	25.51%
Kollektív befektetési értékpapírok	*56,059,741*	*2.93%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*13,291,310*	*0.69%*
(Határidős ügyletek)	15,102,850	0.79%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-1,811,540	-0.09%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,915,379,316**	**100.00%**
Belföldi befektetések	1,295,049,558	67.61%
Külföldi befektetések	620,329,758	32.39%

Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.

Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**913,928,947**	**47.72%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.937186**	

***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.

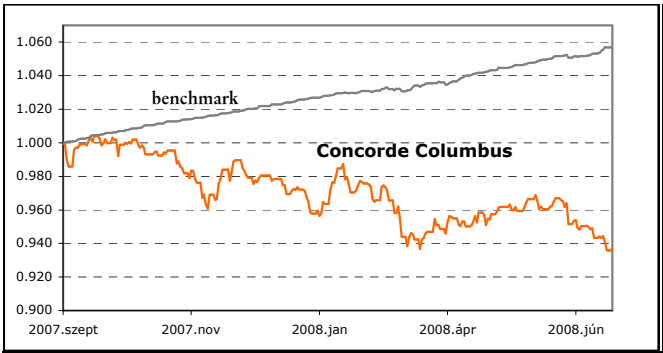
Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

Az alap benchmarkja az RMAX index.

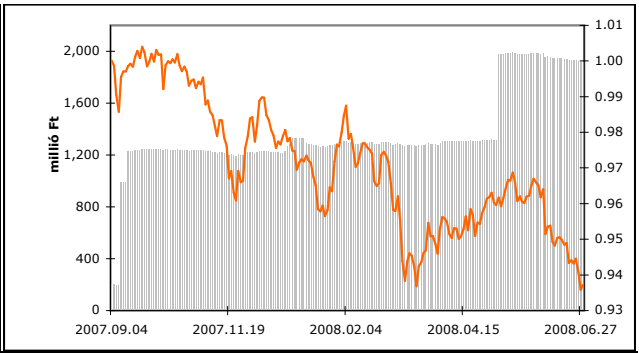
Mi történt júniusban?

Az elmúlt években a világgazdaság abban a szerencsés helyzetben volt, hogy relatíve alacsony infláció mellett tudott növekedni. Jelenleg úgy látszik, hogy véget ért ez az időszak, az Ázsiából fűtött megnövekedett keresletnek, a Fed kamatcsökkentéseinek, a 140$ feletti olaj és a magas nyersanyagáraknak köszönhetően erőteljesen megnövekedett az inflációs nyomás. Az infláció mellett fennmaradtak a recessziós félelmek is, a lassulás jelei egyre több szektorban mutatkoznak. Folyamatosan csökkennek az eladások, szűkülnek a vállalati profitok, így a legnagyobb szereplők is jelentős árfolyamveszteségeket szenvedtek el. Az General Motors, amely a Cadillac-et, vagy az Európában jobban ismert SAAB márkát is birtokolja, 32,7%-ot esett júniusban, a legnagyobb bank a Citigroup tíz, a legnagyobb biztosító, az AIG tizenegy éves mélypontjára zuhant. Az S&P500 8,6%-ot, a Nasdaq 9,1%-ot, a Nikkei 6%-ot veszített értékéből. Hasonlóan Európában a FTSE 7,3%-kal, a DAX 9,5%-kal értékelődött le. A Morgan Stanley által publikált MSCI World 10,2%-kal ért kevesebbet. Az Európai Központi Bank 25 bázisponttal (4,25%-ra) módosította alapkamatot, ennek ellenére a forint erősödött euróval szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 235,52 forintot adtak (3,31%), míg 1 dollárért 149,6 forintot (2,11%). A hónap során Conoco Phillips és Tesoro részvényeket vásároltunk az Alapba, és növeltük az Eurózóna részesedését.

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.