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.

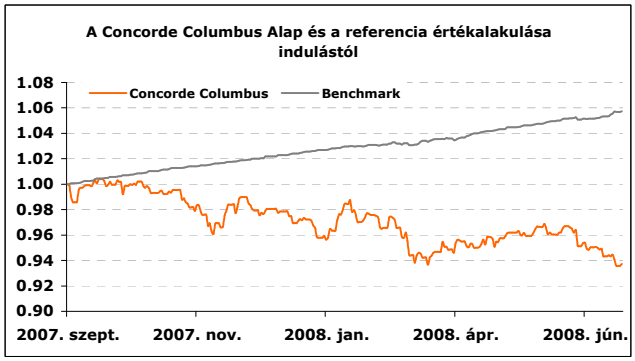
Mi történt júliusban?

Nagyjából a hónap közepéig folytatódott a fejlett országok tőzsdéinek esése, gyengült a dollár és ezzel párhuzamosan emelkedett az olaj ára. A negatív híreket ezúttal a Fannie Mae és Freddie Mac szállította, amire a Fed által biztosított hitelkeret jelentett – átmenetileg - gyógyírt. Július közepén fordult a kocka, a pénzügyi szektorban a vártnál kedvezőbb hírek láttak napvilágot, így legalább annyira visszatért a vásárlókedv, hogy a tőzsdék az egész hónapot tekintve stagnáltak. A Dow Jones 0,25%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal emelkedett, míg az S&P500 1%-ot veszített az értékéből. Európában a DAX közel 1%-kal értékelődött fel, a FTSE100 viszont 3,8%-kal esett. A japán Nikkei 0,8%-kal csökkent, a Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) pedig 2,5%-kal gyengült. A hónap második felében több mint 11%-kal 124 dollárig csökkent az olaj hordónkénti ára és a mezőgazdasági termények (búza, kukorica, rizs) ára is esett. Rekordszintű inflációs adatok láttak napvilágot az USA-ban és Európában is, így erősödtek a kamatemelési várakozások. A forint minimális mértékben (0,8%) erősödött az euróval és stagnált a dollárral szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 233,6 forintot adtak, míg 1 dollár 149,8 forintot ért.
Július folyamán Research In Motion short, Nokia long spread ügyletet kötöttünk az Alapba. Emellett növeltünk a Nemetschek long és VW short pozíciók portfólióbeli arányán.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

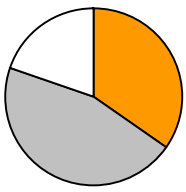
100% RMAX



Általános adatok

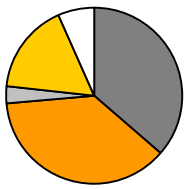
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,965,187,437
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.07.31	0.951253

Portfólió összetétel



Részvények	34.6%
Államkötvények	45.7%
Egyéb eszközök	19.7%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	36.5%
Eurózóna	37.1%
Ázsia	3.2%
Magyarország	16.6%
Egyéb országok	6.6%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.32%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.07.31

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			
2008.07.31	1,965,187,437	0.951253			
indulástól (331 nap)	1,965,187,437	0.951253			

* 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,

2008.07.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-5,260,751**	**-0.27%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-5,686,832*	*-0.29%*
Alapkezelői díj	-3,293,168	-0.17%
Letékezelői díj	-180,124	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.09%
Közzétételi költség	-11,284	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-159,749	-0.01%
PSZÁF díj	-40,937	0.00%
Könyvelői díj ***	-325,174	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*426,081*	*0.02%*
Eszközök	**1,970,448,188**	**100.27%**
Folyószámla, készpénz	*79,843,370*	*4.06%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,174,526,781*	*59.77%*
Diszkontkincstárjegyek	131,206,009	6.68%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	898,062,682	45.70%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	16,338,836	0.83%
Külföldi kötvények	128,919,254	6.56%
Részvények	*583,133,123*	*29.67%*
Hazai részvények	79,348,545	4.04%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	503,784,578	25.64%
Kollektív befektetési értékpapírok	*97,780,337*	*4.98%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*35,164,578*	*1.79%*
(Határidős ügyletek)	40,772,633	2.07%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	-5,608,055	-0.29%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,965,187,437**	**100.00%**
Belföldi befektetések	1,332,483,605	67.80%
Külföldi befektetések	632,703,832	32.20%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**1,073,384,270**	**54.62%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.951253**	

***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.

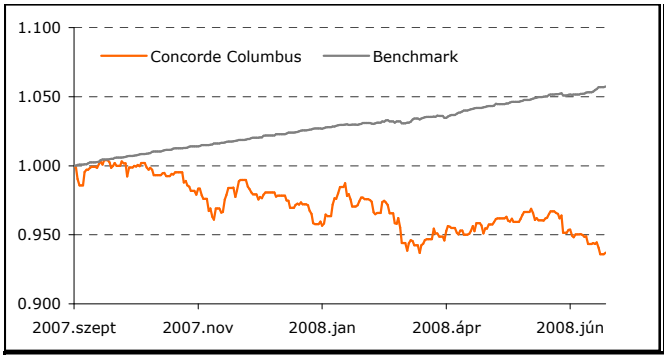
Az alap benchmarkja az RMAX index.

Mi történt júliusban?

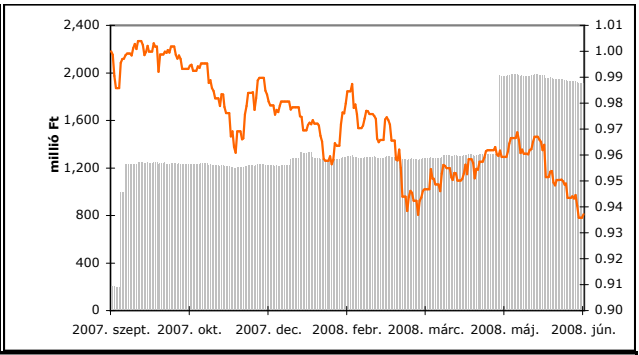
Nagyjából a hónap közepéig folytatódott a fejlett országok tőzsdéinek esése, gyengült a dollár és ezzel párhuzamosan emelkedett az olaj ára. A negatív híreket ezúttal a Fannie Mae és Freddie Mac szállította, amire a Fed által biztosított hitelkeret jelentett – átmenetileg - gyógyírt. Július közepén fordult a kocka, a pénzügyi szektorban a vártnál kedvezőbb hírek láttak napvilágot, így legalább annyira visszatért a vásárlókedv, hogy a tőzsdék az egész hónapot tekintve stagnáltak. A Dow Jones 0,25%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal emelkedett, míg az S&P500 1%-ot veszített az értékéből. Európában a DAX közel 1%-kal értékelődött fel, a FTSE100 viszont 3,8%-kal esett. A japán Nikkei 0,8%-kal csökkent, a Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) pedig 2,5%-kal gyengült. A hónap második felében több mint 11%-kal 124 dollárig csökkent az olaj hordónkénti ára és a mezőgazdasági termények (búza, kukorica, rizs) ára is esett. Rekordszintű inflációs adatok láttak napvilágot az USA-ban és Európában is, így erősödtek a kamatemelési várakozások. A forint minimális mértékben (0,8%) erősödött az euróval és stagnált a dollárral szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 233,6 forintot adtak, míg 1 dollár 149,8 forintot ért.

Július folyamán Research In Motion short, Nokia long spread ügyletet kötöttünk az Alapba. Emellett növeltünk a Nemetschek long és VW short pozíciók portfólióbeli arányán.

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.