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.

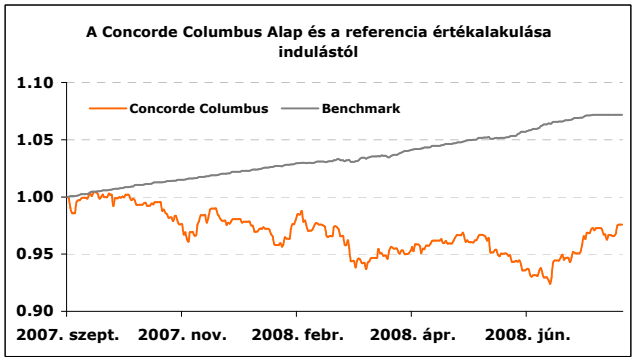
Mi történt augusztusban?

Stagnáló árfolyamok és a nyári hónapokra általában jellemző alacsony forgalom határozták meg a világ tőzsdéit. A Dow Jones 1,5%-kal, a Nasdaq 1,8%-kal, az S&P 500 1,2%-kal erősödött. A japán Nikkei gyengülése tovább folytatódott, és a hónap végére 2,3%-kal csökkent. Az európai DAX és FTSE100 indexek szinte pontosan a július eleji értékükre helyezkedtek vissza, amihez a DAX-nak 0,9%-os csökkenésre, az FTSE100-nak 4,2%-os emelkedésre volt szüksége. A fejlett országokra vonatkozó MSCI World Index 1,6%-ot gyengült. Az olaj ára tovább csökkent, és 8,8%-os eséssel 114 dolláros hordónkénti árat ért el. Ennek egyik oka az, hogy az OPEC rekord szintre emelte termelését, miközben a fejlett országokban a gazdaság gyengélkedése miatt továbbra is stagnál az olaj iránti kereslet. Az olaj – és általában a nyersanyagok - árfolyamának csökkenésétől az eddigi magas inflációs várakozások is mérséklődtek. Ezzel párhuzamosan a dollár évek óta tartó gyengülése megfordult, a deviza gyors erősödésbe kezdett, és a forinthoz képest 9,3%-ot, 161.8 forintra, az euróhoz képest 6,3%-ot, 0,68 eurós árfolyamra erősödött. A különbség a forint gyengüléséből ered, mivel az euróhoz viszonyított árfolyam 3%-os elmozdulással 238.2 forintra változott. Az elmúlt hónap folyamán mérsékeltük az Alap fejlett piaci kitettségét DAX és S&P500 indexek eladásával, növeltük viszont a Nokia-RIMM spread portfólióbeli arányán. Emellett a csökkenő olajárral párhuzamosan mérsékeltünk az Alap olajshort pozícióin.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

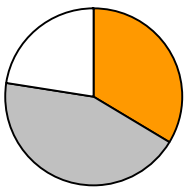
100% RMAX



Általános adatok

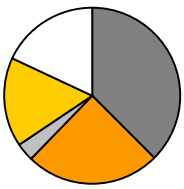
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	2,028,865,041
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.08.31	0.975696

Portfólió összetétel



Részvények	33.6%
Államkötvények	43.8%
Egyéb eszközök	22.6%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	37.6%
Eurózóna	24.8%
Ázsia	3.2%
Magyarország	16.3%
Egyéb országok	18.1%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.32%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.08.31

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			
2008.08.31	2,028,865,041	0.975696			
indulástól (362 nap)	2,028,865,041	0.975696			

* 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,

2008.08.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-37,876,483**	**-1.87%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-8,780,662*	*-0.43%*
Alapkezelői díj	-6,293,798	-0.31%
Letékezelői díj	-174,862	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.08%
Közzétételi költség	-10,556	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-181,499	-0.01%
PSZÁF díj	-80,677	0.00%
Könyvelői díj ***	-362,874	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*-29,095,821*	*-1.43%*
Eszközök	**2,066,741,524**	**101.87%**
Folyószámla, készpénz	*91,752,664*	*4.52%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,298,096,943*	*63.98%*
Diszkontkincstárjegyek	241,886,462	11.92%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	888,981,975	43.82%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	16,356,728	0.81%
Külföldi kötvények	150,871,778	7.44%
Részvények	*638,264,758*	*31.46%*
Hazai részvények	79,383,488	3.91%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	558,881,270	27.55%
Kollektív befektetési értékpapírok	*43,362,956*	*2.14%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-4,735,797*	*-0.23%*
(Határidős ügyletek)	-4,735,797	-0.23%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**2,028,865,041**	**100.00%**
Belföldi befektetések	1,319,111,993	65.02%
Külföldi befektetések	709,753,048	34.98%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**1,454,016,654**	**71.67%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.975696**	

***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.

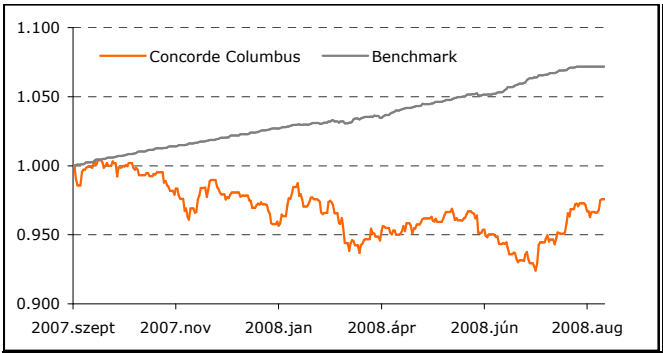
Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

Az alap benchmarkja az RMAX index.

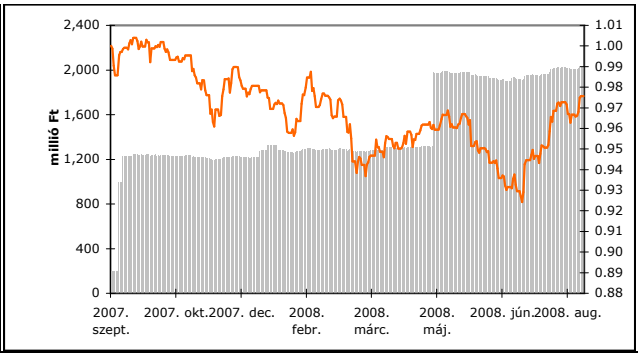
Mi történt augusztusban?

Stagnáló árfolyamok és a nyári hónapokra általában jellemző alacsony forgalom határozták meg a világ tőzsdéit. A Dow Jones 1,5%-kal, a Nasdaq 1,8%-kal, az S&P 500 1,2%-kal erősödött. A japán Nikkei gyengülése tovább folytatódott, és a hónap végére 2,3%-kal csökkent. Az európai DAX és FTSE100 indexek szinte pontosan a július eleji értékükre helyezkedtek vissza, amihez a DAX-nak 0,9%-os csökkenésre, az FTSE100-nak 4,2%-os emelkedésre volt szüksége. A fejlett országokra vonatkozó MSCI World Index 1,6%-ot gyengült. Az olaj ára tovább csökkent, és 8,8%-os eséssel 114 dolláros hordónkénti árat ért el. Ennek egyik oka az, hogy az OPEC rekord szintre emelte termelését, miközben a fejlett országokban a gazdaság gyengélkedése miatt továbbra is stagnál az olaj iránti kereslet. Az olaj – és általában a nyersanyagok - árfolyamának csökkenésétől az eddigi magas inflációs várakozások is mérséklődtek. Ezzel párhuzamosan a dollár évek óta tartó gyengülése megfordult, a deviza gyors erősödésbe kezdett, és a forinthoz képest 9,3%-ot, 161.8 forintra, az euróhoz képest 6,3%-ot, 0,68 eurós árfolyamra erősödött. A különbség a forint gyengüléséből ered, mivel az euróhoz viszonyított árfolyam 3%-os elmozdulással 238.2 forintra változott. Az elmúlt hónap folyamán mérsékeltük az Alap fejlett piaci kitettségét DAX és S&P500 indexek eladásával, növeltük viszont a Nokia-RIMM spread portfólióbeli arányán. Emellett a csökkenő olajárral párhuzamosan mérsékeltünk az Alap olajshort pozícióin.

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.