# HAVI JELENTÉS / Concorde Columbus
## 2008. szeptember

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap 2007 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 szeptemberben?

Az augusztusi oldalazás után a szeptember ismét nagy árfolyammozgásokat hozott a nemzetközi tőzsdéken. A piacokon pesszimizmus lett úrrá a növekvő bizonytalanság és a bankrendszer egyre aggasztóbb instabilitása miatt. A fő európai indexek, az FTSE 100 és a DAX, 13 valamint 9,2%-kal estek. A japán Nikkei 13,9%-ot veszített értékéből. Az amerikai Nasdaq 11,6%-os, a Dow Jones Index 6%-os mínuszban zárta a hónapot. A forint eközben veszített értékéből a nagy devizákhoz képest. A dollár 4,5%-os növekedéssel 169 forintos árfolyamig erősödött, az euró pedig 2%-os erősödés után 243 forinton zárt.

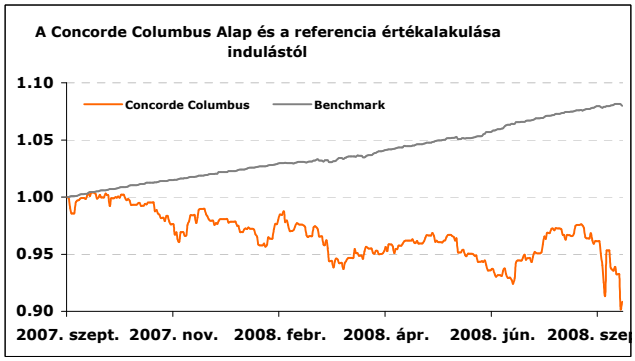
Az elmúlt hónap folyamán jelentősebben növeltünk az Alap részvénykitettségén egyedi részvények és indexkövető ETF-ek vásárlásával. A zuhanó olajárfolyamot viszont az energiahordozóban meglévő short pozíciók mérséklésére használtuk fel.

### Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Biztonságra törekvő — Dinamikus

### Referencia index (benchmark)*

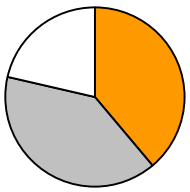
100% RMAX




### Általános adatok

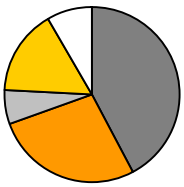
| | |
|---|---|
| Alapkezelő | Concorde Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | Unicredit Bank Zrt. |
| ISIN KÓD | HU0000705702 |
| NEÉ | 1,893,524,934 |
| 1 jegyre jutó NEÉ - 2008.09.30 | 0.908359 |

### Portfólió összetétel



| | |
|---|---|
| Részvények | 38.9% |
| Államkötvények | 39.8% |
| Egyéb eszközök | 21.3% |

### Részvények földrajzi megoszlása



| | |
|---|---|
| Egyesült Államok | 42.2% |
| Eurózóna | 27.2% |
| Ázsia | 6.5% |
| Magyarország | 15.9% |
| Egyéb országok | 8.2% |

### Kockázati mutatók

| | |
|---|---|
| Volatilitás | 0.44% |
| Vizsgált időszak | 2007.09.04 - 2008.09.30 |

**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 ALAPKEZELŐ

# Részletes Havi jelentés

Concorde Columbus ##########

## 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 | | | |
| 2008.09.30 | 1,893,524,934 | 0.908359 | | | |
| indulástól (392 nap) | 1,893,524,934 | 0.908359 | | | |

* 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,

| *2008.09.30* | Összeg / érték (Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|---|---|---|
| **Kötelezettségek** | **-72,917,939** | **-3.85%** |
| *Hitelállomány* | *0* | *0.00%* |
| *Költségek* | *-12,268,640* | *-0.65%* |
| Alapkezelői díj | -9,668,805 | -0.51% |
| Letékezelői díj | -178,232 | -0.01% |
| Martketing költség *** | -1,676,396 | -0.09% |
| Közzétételi költség | -11,278 | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj *** | -205,499 | -0.01% |
| PSZÁF díj | -123,956 | -0.01% |
| Könyvelői díj *** | -404,474 | -0.02% |
| *Egyéb kötelezettség* | *-60,649,299* | *-3.20%* |
| **Eszközök** | **1,966,442,873** | **103.85%** |
| *Folyószámla, készpénz* | *113,271,365* | *5.98%* |
| *Egyéb követelés* | *0* | *0.00%* |
| *Lekötött bankbetét* | *0* | *0.00%* |
| *Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok* | *1,112,184,679* | *58.74%* |
| Diszkontkincstárjegyek | 155,191,993 | 8.20% |
| MNB-kötvények | 0 | 0.00% |
| Államkötvények | 752,877,650 | 39.76% |
| Vállalati kötvények | 0 | 0.00% |
| Egyéb kötvények | 41,481,908 | 2.19% |
| Jelzáloglevelek | 16,302,320 | 0.86% |
| Külföldi kötvények | 146,330,808 | 7.73% |
| *Részvények* | *626,834,051* | *33.10%* |
| Hazai részvények | 98,095,380 | 5.18% |
| OTC részvények | 0 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 528,738,671 | 27.92% |
| *Kollektív befektetési értékpapírok* | *161,009,783* | *8.50%* |
| *Kárpótlási jegy* | *0* | *0.00%* |
| *(Származtatott ügyletek)* | *-46,857,005* | *-2.47%* |
| (Határidős ügyletek) | -46,857,005 | -2.47% |
| (Opciók) | 0 | 0.00% |
| (Egyéb származtatott ügyletek) | 0 | 0.00% |
| **Nettó eszközérték (saját tőke)** | **1,893,524,934** | **100.00%** |
| Belföldi befektetések | 1,218,455,455 | 64.35% |
| Külföldi befektetések | 675,069,479 | 35.65% |
| Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket. | | |
| **Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke** | **1,558,261,937** | **82.29%** |
| **Az Alap hitelfelvétele** | **0** | **0.00%** |
| **Zárolt vagy óvadékba adott eszközök** | **0** | **0.00%** |
| **Egy jegyre jutó nettó eszközérték** | **0.908359** | |

***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

**A Concorde Columbus Alap rövid bemutatása**

Az Alap 2007 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.

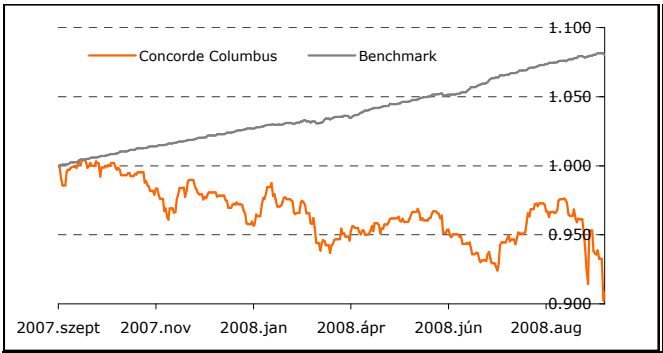
Az alap benchmarkja az RMAX index.

**Mi történt szeptemberben?**

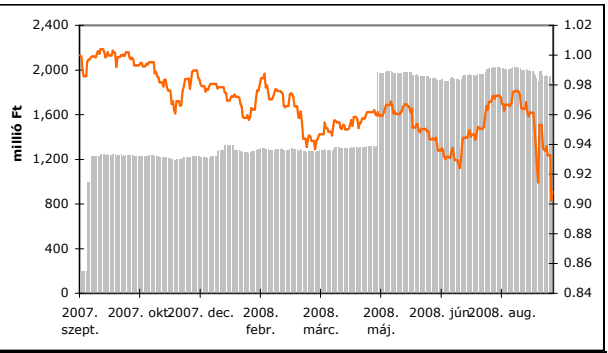
Az augusztusi oldalazás után a szeptember ismét nagy árfolyammozgásokat hozott a nemzetközi tőzsdéken. A piacokon pesszimizmus lett úrrá a növekvő bizonytalanság és a bankrendszer egyre aggasztóbb instabilitása miatt. A fő európai indexek, az FTSE 100 és a DAX, 13 valamint 9,2%-kal estek. A japán Nikkei 13,9%-ot veszített értékéből. Az amerikai Nasdaq 11,6%-os, a Dow Jones Index 6%-os mínuszban zárta a hónapot. A forint eközben veszített értékéből a nagy devizákhoz képest. A dollár 4,5%-os növekedéssel 169 forintos árfolyamig erősödött, az euró pedig 2%-os erősödés után 243 forinton zárt.

Az elmúlt hónap folyamán jelentősebben növeltünk az Alap részvénykitettségén egyedi részvények és indexkövető ETF-ek vásárlásával. A zuhanó olajárfolyamot viszont az energiahordozóban meglévő short pozíciók mérséklésére használtuk fel.

**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.