HAVI JELENTÉS / Concorde Columbus
2008. október

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.

Azoknak ajánljuk akik:

- a befektetésükkel hosszú távon gondolkodnak
- nem félnek nagy kockázatot vállalni nagy várható hozam reményében
- szeretnének részesedni egy globális részvényportfólió hasznaiból
- a pénzügyi piacok eséséből is szeretnének profitálni

Általános Adatok

Alapkezelő		Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő		Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD		HU0000705702
NEÉ		1,482,558,330
1 jegyre jutó NEÉ -	2008.10.31	0.700984

Kockázati mutatók

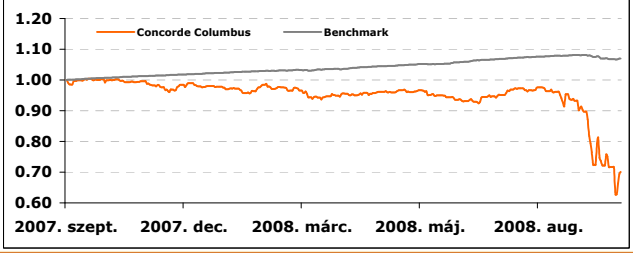
Volatilitás	1.20%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.10.31

Költségek

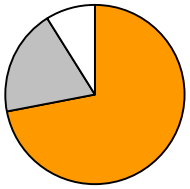
Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Alapkezelési díj	1.95%
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+3

Referencia index (benchmark) **100% RMAX**

A Concorde Columbus Alap és a referencia értékalakulása indulástól

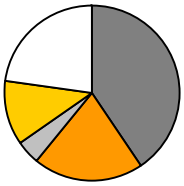


Portfólió összetétel



Részvények	72.0%
Államkötvények	19.0%
Egyéb eszközök	9.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	40.6%
Eurózóna	20.2%
Ázsia	4.4%
Magyarország	11.8%
Egyéb országok	22.9%

Mi történt októberben?

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 2008. október

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			
2008.10.31	1,482,558,330	0.700984			
indulástól (423 nap)	1,482,558,330	0.700984			

* 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,

2008.10.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**26,838,206**	**1.81%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-5,523,841*	*-0.37%*
Alapkezelői díj	-3,066,649	-0.21%
Letékezelői díj	-150,429	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.11%
Közzétételi költség	-11,284	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-228,749	-0.02%
PSZÁF díj	-34,186	0.00%
Könyvelői díj ***	-356,148	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*32,362,047*	*2.18%*
Eszközök	**1,455,720,124**	**98.19%**
Folyószámla, készpénz	*104,102,809*	*7.02%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*436,812,758*	*29.46%*
Diszkontkincstárjegyek	36,866,470	2.49%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	281,668,515	19.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	15,183,705	1.02%
Külföldi kötvények	103,094,068	6.95%
Részvények	*679,967,593*	*45.86%*
Hazai részvények	92,565,995	6.24%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	587,401,598	39.62%
Kollektív befektetési értékpapírok	*387,468,109*	*26.14%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-152,631,146*	*-10.30%*
(Határidős ügyletek)	-154,636,146	#HIV!
(Opciók)	2,005,000	0.14%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,482,558,330**	**100.00%**
Belföldi befektetések	792,062,664	53.43%
Külföldi befektetések	690,495,666	46.57%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**1,075,797,073**	**72.56%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.700984**	

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

Mi történt a hónap során?

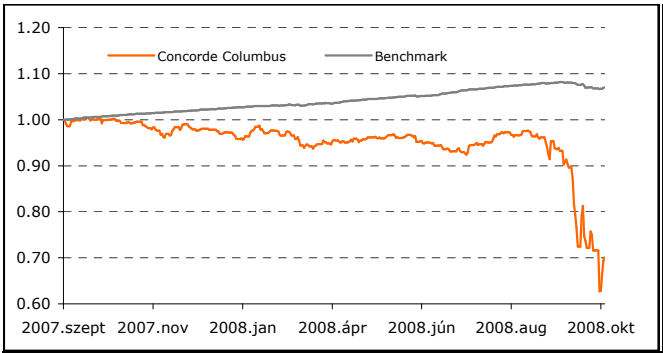
Hazai kötvénypiac:
A pánik októberben elérte a hazai kötvénypiacot is. A rendkívül feszült piaci környezetben intenzíven gyengült a forint és a referencia hozamok is elérték új csúcsukat. A MNB az inflációs cél elérése és a spekuláció megelőzése érdekében 300 bázisponttal megemelte a jegybanki alapkamatot, melynek következtében enyhén oldódott a hangulat. A MAX index értéke így is 6,55 százalékot esett október folyamán és az RMAX index is egy százalékos csökkenéssel zárta az elmúlt hónapot.

Hazai és régiós részvénypiac:
Hatalmas eladói nyomás söpört végig a világ tőkepiacain októberben, amely alól a régiós piacok sem tudták kivonni magukat. A román BET index 33%-ot, a BUX 28%-ot, a PX 27%-ot, a WIG20 index pedig 23%-ot esett a tárgyalt időszakban. A magyar blue chipek közül az OTP 45%-ot, a MOL közel 30%-ot, a MTelekom 20% ot, a Richter pedig 10%-ot vesztett értékéből.

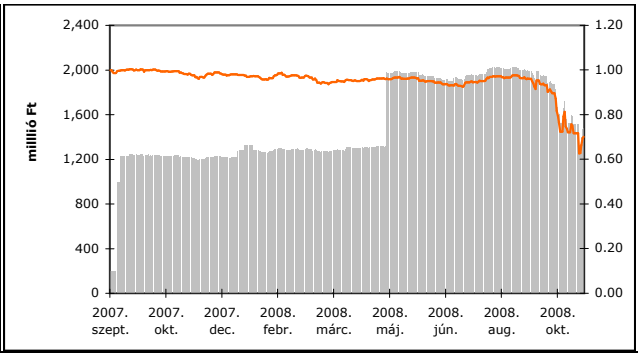
Nemzetközi részvénypiac:
A globális gazdasági megrendülés ereményeképp az USA fő indexei közül a Dow Jones -13%-on, a Nasdaq -18%-on, az S&P 500 -17%-on zárta az októbert. A hónap folyamán a japán Nikkei -24%-os, a német DAX -15%-os, a britt FTSE 100 pedig -11%-os teljesítményt nyújtott. A forint eközben gyors gyengülésen esett át, melynek eredményeképp a dollár árfolyama 21%-os emelkedéssel 204,85 forintra, míg az euróé 7%-os emelkedéssel 261,1 forintra változott.

Jelentős változtatások az alap portfóliójában:
Az elmúlt hónapban jelentősen emeltünk az Alap részvénykitettségén a drasztikus tőzsdei esések hatására, valamint bezártuk az Alap olaj-short pozícióit.

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.