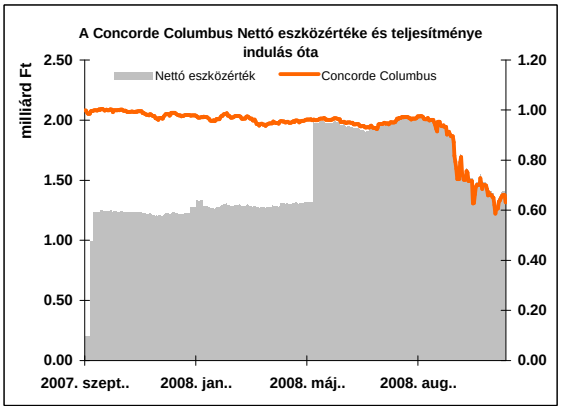
Az Alap befektetési politikája

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.

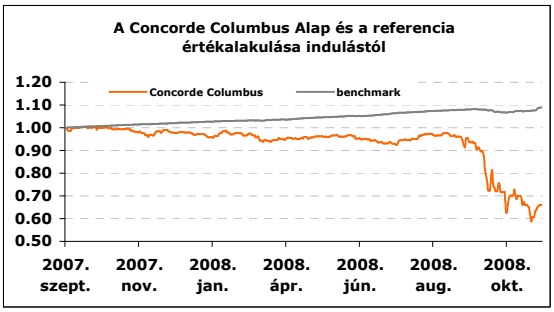


Általános Adatok

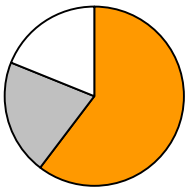
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,406,080,089
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.11.30	0.660101

Kockázati mutatók

Volatilitás	1.30%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.11.30

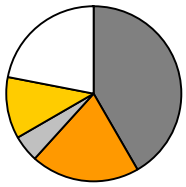


Portfólió összetétel



Részvények	60.3%
Államkötvények	20.9%
Egyéb eszközök	18.8%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	41.7%
Eurózóna	19.9%
Ázsia	5.0%
Magyarország	11.4%
Egyéb országok	22.0%

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

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

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			
2008.11.30	1,406,080,089	0.660101			
indulástól (453 nap)	1,406,080,089	0.660101			

* 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,

2008.11.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**12,349,586**	**0.88%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-7,287,566*	*-0.52%*
Alapkezelői díj	-4,778,041	-0.34%
Letékezelői díj	-119,060	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.12%
Közzétételi költség	-10,526	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-249,749	-0.02%
PSZÁF díj	-61,246	0.00%
Könyvelői díj ***	-392,548	-0.03%
Egyéb kötelezettség	*19,637,152*	*1.40%*
Eszközök	**1,393,730,503**	**99.12%**
Folyószámla, készpénz	*100,018,565*	*7.11%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*514,056,192*	*36.56%*
Diszkontkincstárjegyek	89,577,060	6.37%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	293,492,724	20.87%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	15,956,484	1.13%
Külföldi kötvények	115,029,924	8.18%
Részvények	*536,451,144*	*38.15%*
Hazai részvények	78,478,654	5.58%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	457,972,490	32.57%
Kollektív befektetési értékpapírok	*311,700,760*	*22.17%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*-68,496,157*	*-4.87%*
(Határidős ügyletek)	-68,496,157	-4.87%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,406,080,089**	**100.00%**
Belföldi befektetések	833,077,676	59.25%
Külföldi befektetések	573,002,413	40.75%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**913,844,801**	**64.99%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.660101**	

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

Mi történt a hónap során?

Hazai- és régiós részvénypiac

Az októberi mélyrepülés után a régiós részvénypiacokat továbbra is az eladók domináltak novemberben. A legnagyobb mínuszt az osztrák tőzsde produkálta, a helyi bankok csökkenő eredménytermelő képessége és az OMV szűkülő profitkilátásai következtében. A magyar blue chipek közül a MOL 2003 után ismét egy veszteséges negyedévet produkált a gyenge finomítói teljesítmény és a pénzügyi soron elszenvedett veszteségek miatt. A régiós devizák gyengültek az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiac:

A nyersanyagárak összeomlása következtében csökkent a magas inflációval kapcsolatos félelem. Az aggasztó makrogazdasági mutatók következtében a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvénypiacokat novemberben. Amerikában és Európában kedvezőtlen munkaerőpiaci, üzleti bizalmi és ingatlanpiaci adatok láttak napvilágot. Az ECB 3,25%-ra csökkentette az alapkamatot, a FED pedig a pénzmennyiséget kívánja növelni. Az euró gyengült a jennel és a dollárral szemben.

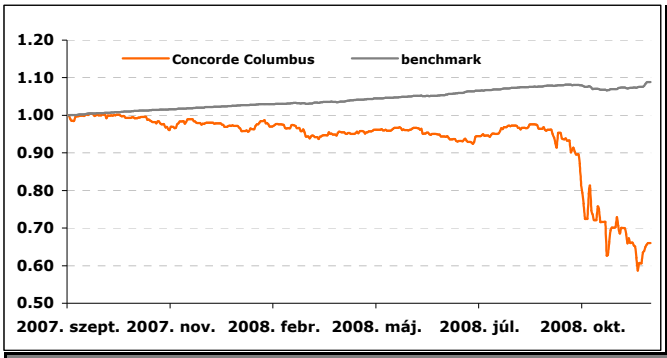
Hazai kötvénypiac

Nagy áringadozás jellemezte a kötvénypiacot novemberben. A hónap első napjaiban javult a hangulat a piacon, de ezek után az eladói nyomás következtében újra emelkedni kezdtek a hozamok. November második felében köszönhetően annak, hogy javult a befektetői hangulat és az MNB meglepetésszerűen kamatot csökkentett, megjelentek a vevők és szignifikáns hozamcsökkenés következett be. A forint árfolyama lekövette a hozamokat, az MNB pedig csökkentette az inflációs várakozását.

Jelentős változtatások az alap portfóliójában:

Novemberben mérsékeltük az Alap globális gyógyszergyártókban meglévő pozícióján, valamint értékesítettük a cseh Telefonica részvényeket a portfólióból.

A Concorde Columbus Alap és a benchmark hozamának alakulása indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye

Európa	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
BUX	-6.00%	-51.61%
DAX	-6.39%	-42.12%
WIG	-4.59%	-49.59%
PX	-1.67%	-52.44%
CETOP	-9.66%	-50.31%
USA		
S&P 500	-7.48%	-38.96%
Dow Jones	-5.32%	-33.44%
Nasdaq	-10.77%	-42.10%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.78%	6.44%
MAX	4.40%	-2.00%

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.