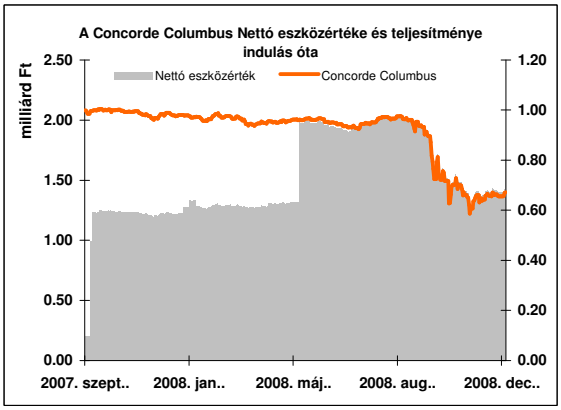
Az Alap befektetési politikája

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.

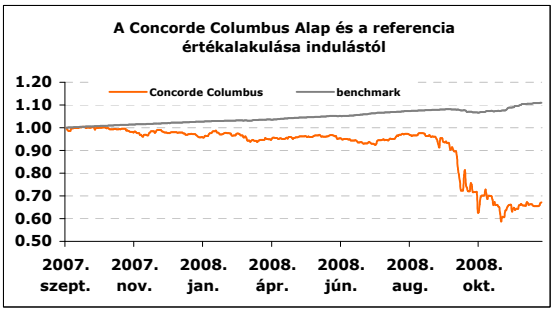


Általános Adatok

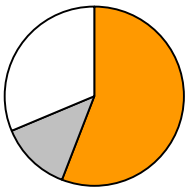
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,671,491,283
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.12.31	0.672400

Kockázati mutatók

Volatilitás	1.30%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.12.31

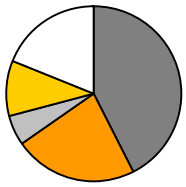


Portfólió összetétel



Részvények	55.9%
Államkötvények	12.9%
Egyéb eszközök	31.3%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	42.4%
Eurózóna	22.9%
Ázsia	5.5%
Magyarország	10.3%
Egyéb országok	18.8%

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

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. december

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			
2007.12.31	1,278,009,759	0.978421	-6.67%	-2.16%	-6.92%
2008.12.31	1,671,491,283	0.672400	-31.28%	-31.28%	-35.12%
indulástól (484 nap)	1,671,491,283	0.672400			

* 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,

2008.12.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-17,424,642**	**-1.04%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-9,854,958*	*-0.59%*
Alapkezelői díj	-7,234,482	-0.43%
Letékezelői díj	-130,118	-0.01%
Martketing költség ***	-1,676,396	-0.10%
Közzétételi költség	-11,276	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-274,499	-0.02%
PSZÁF díj	-92,739	-0.01%
Könyvelői díj ***	-435,448	-0.03%
Egyéb kötelezettség	*-7,569,684*	*-0.45%*
Eszközök	**1,688,915,925**	**101.04%**
Folyószámla, készpénz	*100,374,282*	*6.01%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*634,225,287*	*37.94%*
Diszkontkincstárjegyek	297,721,890	17.81%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	214,963,797	12.86%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	16,526,512	0.99%
Külföldi kötvények	105,013,088	6.28%
Részvények	*596,023,133*	*35.66%*
Hazai részvények	83,925,199	5.02%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	512,097,934	30.64%
Kollektív befektetési értékpapírok	*337,876,099*	*20.21%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*20,417,124*	*1.22%*
(Határidős ügyletek)	19,528,224	1.17%
(Opciók)	888,900	0.05%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,671,491,283**	**100.00%**
Belföldi befektetések	1,054,380,261	63.08%
Külföldi befektetések	617,111,022	36.92%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**910,440,571**	**54.47%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.672400**	

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

Mi történt a hónap során?

Hazai- és régiós részvénypiac:

A novemberi tőzsdei zuhanás után a régiós részvénypiacokat továbbra is az eladók dominálták december folyamán. Az időszak nyertese a lengyel WIG Index volt, mely emelkedett, azonban az összes többi közép-európai index mínuszban zárta az év utolsó hónapját. A magyar blue chipek közül a legjobb teljesítményt a Richter produkálta, a legrosszabbat pedig a Magyar Telekom, mely több mint 10%-ot esett. A régiós devizák az időszak során kis mértékben gyengültek az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiac:

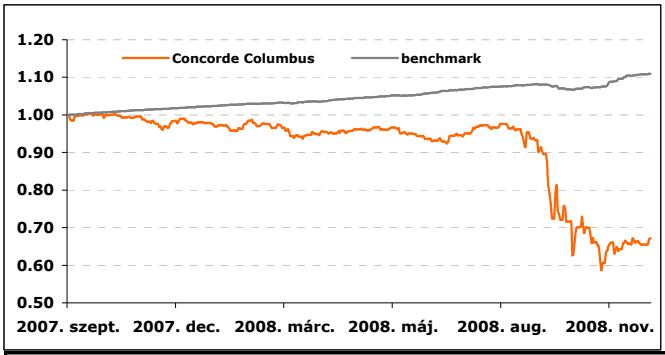
Decemberben egyre több, a világgazdasági visszaesést alátámasztó makrogazdasági adat látott napvilágot és a deflációs félelmek is felerősödtek, így a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvénypiacokat. Ennek következtében a tőzsdéken a forgalom és az áringadozás mértéke csökkent. Az időszak során az MSCI World Index több mint 3%-ot tudott emelkedni. A német és a japán részvénypiac is pluszban zárta a hónapot. Az euró a jennel és a dollárral szemben is erősödött.

Hazai kötvénypiac:

A hazai kötvénypiacon a novemberi hozamesés után december első felében újra a vevők domináltak a piacot, melynek következtében a hozamgörbe rövid- és hosszú végén újra estek a hozamok. Az időszak második felében stagnáltak a hazai kötvények árai. A hónap végén az MNB a piaci várakozásoknak megfelelően 50 bázispontot vágott, mellyel 10%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint kis mértékben gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben a hónap során.

Az elmúlt hónap folyamán átcseréltük az Alap Tesoro részvényeit Valero papírokra. Vásároltunk még alacsonyabb besorolású vállalati kötvény ETF-eket, valamint Magyar Telekom papírokat, értékesítettük viszont az Alap OTP részvényeit.

A Concorde Columbus Alap és a benchmark hozamának alakulása indulástól



A legfőbb indexek teljesítménye

Európa	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
BUX	-3.57%	-53.34%
DAX	3.01%	-40.37%
WIG	2.74%	-48.21%
PX	-0.58%	-52.72%
CETOP	-4.13%	-52.36%
USA		
S&P 500	0.78%	-38.49%
Dow Jones	-0.60%	-33.84%
Nasdaq	2.70%	-40.54%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.89%	8.45%
MAX	4.68%	2.59%

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, pontatlansági miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.