Concorde Columbus Alap

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.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Magas Kockázat

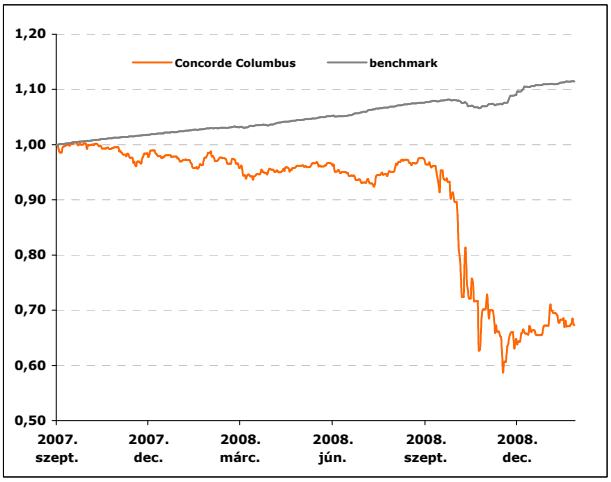
< 1év	1-3 év	3-6 év	6 év <

Biztonságra törekvő — Dinamikus

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

Referencia index (benchmark)
RMAX



2009.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*1.856.993*	*110,79%*
Folyószámla, készpénz	*117.084*	*6,99%*
Egyéb követelés	*97.321*	*5,81%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*672.283*	*40,11%*
Diszkontkincstárjegyek	*210.204*	*12,54%*
Magyar Államkötvények	*203.458*	*12,14%*
Devizás kötvények	*242.338*	*14,46%*
Egyéb kötvény	*16.284*	*0,97%*
Részvények	*941.792*	*56,19%*
Hazai részvények	*31.878*	*1,90%*
Külföldi részvények	*909.914*	*54,29%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*0*	*0,00%*
Egyéb eszközök	*28.513*	*1,70%*
Kötelezettségek összesen	*-180.870*	*-10,79%*
Hitelállomány	*0*	*0,00%*
Költségek	*-12.281*	*-0,73%*
Egyéb kötelezettség	*-168.589*	*-10,06%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*1.676.123*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0,672752***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*1.122.286*	*66,96%*

Portfólió összetétel

Részvények	56,2%
Államkötvények	12,1%
Egyéb eszközök	31,7%

időszak	Columbus	Referencia hozam
2007 (tört év)	-2,16%	2,28%
2008	-31,28%	8,45%

Költségek

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

Mi történt a hónap során?

Hazai- és régiós részvénypiac:
A régiós részvény- és devizapiacokat az eladók dominálták januárban. A legnagyobb mínuszt a cseh PX és a WIG Index produkálta, melyek több mint 9%-ot estek az időszak során. A BUX közel 4%-ot zuhant, az osztrák ATX pedig kevesebb, mint 1%-ot esett, köszönhetően az OMV kiváló teljesítményének, mely több mint 15%-ot emelkedett. A magyar blue chipek közül a legrosszabb teljesítményt az OTP produkálta, a hónap nyertese pedig a Magyar Telekom volt.

Nemzetközi részvénypiac:
Miután januárban bizonyos cégek közzé tették negyedik negyedéves jelentésüket a nyugat-európai, japán és amerikai részvénypiacok egyaránt mínuszban zártak a hónap során. Az időszakban továbbra is a világgazdaság visszaeséséről árulkodó adatok láttak napvilágot. A dollár erősödött az euróval szemben. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal, 2%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat. Az amerikai hosszú kötvények árfolyamai a 2008 második felében lezajlott rally után elkezdtek gyengülni.

Hazai kötvénypiac:
A decemberi stagnálás után 2009 januárjában a hazai kötvénypiacot a vevők elkerülték, melynek következtében a kötvényárfolyamok estek. A hozamok a hozamgörbe rövid- és hosszú végein egyaránt emelkedtek. A fejlődő piaci devizák piacait is eladók dominálták az időszak során, mely alól a régiós devizák sem tudták kivonni magukat. A legnagyobb mértékben a lengyel zloty gyengült az euróval és a dollárral szemben, de forint is közel 12%-ot vesztett értékéből az euróval szemben.

Januárban Microsoft részvényeket és MOL kötvényeket vásároltunk az Alapba, és helyette brazil piaci ETF-et, amerikai pénzügyi szektor ETF-et és Valero-t értékesítettünk a portfólióból.

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca
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 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.hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.