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

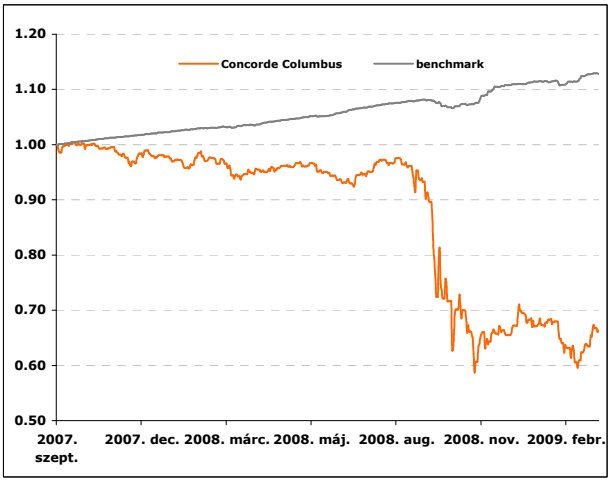
< 1év	1-3 év	3-6 év	6 év <

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



2009.03.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*1,854,326*	*113.33%*
Folyószámla, készpénz	*132,046*	*8.07%*
Egyéb követelés	*1,117*	*0.07%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*853,289*	*52.15%*
Diszkontkincstárjegyek	*356,548*	*21.79%*
Magyar Államkötvények	*182,537*	*11.16%*
Devizás kötvények	*299,301*	*18.29%*
Egyéb kötvény	*14,902*	*0.91%*
Részvények	*814,306*	*49.77%*
Hazai részvények	*51,754*	*3.16%*
Külföldi részvények	*762,552*	*46.60%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*24,142*	*1.48%*
Egyéb eszközök	*29,425*	*1.80%*
Kötelezettségek összesen	*-218,084*	*-13.33%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-10,759*	*-0.66%*
Egyéb kötelezettség	*-207,325*	*-12.67%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*1,636,242*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.663514***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*786,486*	*48.07%*

Portfólió összetétel

Részvények	49.8%
Államkötvények	11.2%
Egyéb eszközök	39.1%

időszak	Nominális hozamok	
	Columbus	Referencia
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?

Régiós részvénypiacok
A közép-európai részvénypiacokat a vevők dominálták márciusban. Az időszak nyertese a cseh PX Index volt, mely több mint 15%-ot emelkedett. Az OMV a MOL-ban lévő több, mint 20 százalékos részesedését eladta a negyedik legnagyobb orosz olajcégnek, a Szurgutnyeftegaznak. A részvénypakett részvényenként több, mint 19.000 forintért cserélt gazdát (március 31-én az árfolyam 10.355 Ft-on zárt.). A magyar blue chipek, a Telekomot kivéve, pluszban zárták a hónapot.

Nemzetközi részvénypiacok
Márciusban a nemzetközi részvénypiacokat a vevők dominálták, annak ellenére, hogy továbbra is kedvezőtlen makro adatok láttak napvilágot. Japánban például az export és az ipari termelés év/év alapon megközelítőleg 50%-al esett vissza. A FED bejelentette, hogy 300 milliárd dollár értékben fog hosszú állampapírokat vásárolni. Az euró a hónapban több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral, japán jennel és az angol fonttal szemben. Az időszak legjobban teljesítő indexe a Nasdaq volt.

Hazai kötvénypiac
Márciusban a jegybank nem változtatott az irányadó kamaton, így az 9,5% maradt. A hónap végén az S&P levágta BBB-ről BBB- -ra a magyar hosszútávú devizaadósság besorolásunkat. Ezt egy nappal később a Moody's leminősítése követte. A forint árfolyama a dollárral szemben stagnált, az euróval szemben pedig kis mértékben gyengült. A hónapban a hozamgörbe hosszú végén nagymértékű hozamemelkedés zajlott le. Az ÁKK pedig rövid futamidejű állampapírok visszavásárlásába kezdett.

Az elmúlt hónap elején részvénypiaci index ETF-eket vásároltunk, amelyek egy részét később értékesítettük, illetve vállalati kötvény ETF-re cseréltük. Emellett a régióból Netia részvényeket vásároltunk, és mérsékeltük a Pegas portfólióbeli arányán.

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.