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

2009.04.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	1,759,226	101.39%
Folyószámla, készpénz	126,865	7.31%
Egyéb követelés	6,682	0.39%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	819,464	47.23%
Diszkontkincstárjegyek	260,758	15.03%
Magyar Államkötvények	228,219	13.15%
Devizás kötvények	314,969	18.15%
Egyéb kötvény	15,518	0.89%
Részvények	728,377	41.98%
Hazai részvények	32,168	1.85%
Külföldi részvények	696,209	40.12%
Kollektív befektetési értékpapírok	23,543	1.36%
Egyéb eszközök	54,295	3.13%
Kötelezettségek összesen	-24,053	-1.39%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,826	-0.28%
Egyéb kötelezettség	-19,227	-1.11%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,735,173	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.708888***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	623,270	35.92%

Portfólió összetétel

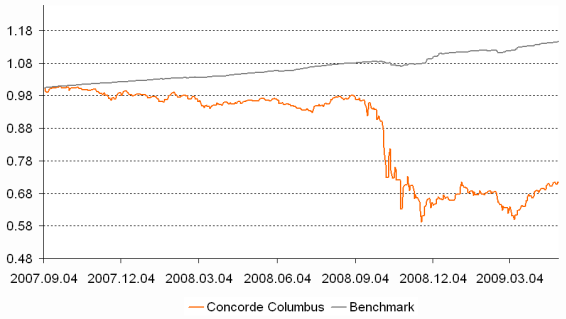
Részvények	42.0%
Államkötvények	13.2%
Egyéb eszközök	44.9%

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

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:
A márciusban jónak induló hangulat áprilisban is kitartott a nemzetközi tőkepiacokon, mely kedvezően hatott a régiós részvénypiacok teljesítményére. A CETOP Index forintban több, mint 10%-ot emelkedett. Az OTP és a MOL éves közgyűlésén bejelentette, hogy a 2008-as évre nem fog osztalékot fizetni a befektetőknek. A bank esetében nem kapott támogatást az a javaslat, amelynek értelmében egy részvényes az általa birtokolt csomag értékétől függetlenül legfeljebb 10%-kal szavazhatott volna.

Nemzetközi részvénypiacok:
A nemzetközi részvénypiacokat áprilisban továbbra is a vevők dominálták. A hónap végén napvilágot látott az első negyedéves amerikai GDP adat, mely rendkívüli visszaesésről tanúskodott. Fő oka a magas készletleépítés volt. A fejlett piaci hosszú futamidejű állampapírok piacait elkerülték a vevők, így a hónapban emelkedtek azok hozamai. Az euró és a dollár kis mértékben gyengült a fejlődő piaci devizákkal szemben.

Hazai kötvénypiac:
Áprilisban a régiós jegybankok nem változtattak az alapkamatokon, így a magyar 9,5%, a lengyel 3,75%, a cseh alapkamat pedig 1,75% maradt. A nemzetközi tőkepiacokat uraló jó hangulat kedvezően hatott a magyar államkötvényekre is, így a rövid és a hosszú hazai állampapírok esetében is csökkentek a hozamok. A fejlődő piaci és a közép-európai devizák is erősödtek az euróval és a dollárral szemben.

Áprilisban az emelkedésben folyamatosan adtunk el nemzetközi indexkövető ETF-eket, így mérsékelve az Alap a fejlett és fejlődő piaci passzív kitettségét. Emellett Graphisoft Park, CA Immo részvényeket vásároltunk és többek között Gazprom, Magyar Telekom, Microsoft részvényeket adtunk el az Alapból.

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.