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

2009.07.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*1,976,914*	*101.33%*
Folyószámla, készpénz	*133,751*	*6.86%*
Egyéb követelés	*63,915*	*3.28%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,122,149*	*57.52%*
Diszkontkincstárjegyek	*128,603*	*6.59%*
Magyar Államkötvények	*540,344*	*27.70%*
Devizás kötvények	*453,201*	*23.23%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*580,389*	*29.75%*
Hazai részvények	*-48,035*	*-2.46%*
Külföldi részvények	*628,424*	*32.21%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*24,643*	*1.26%*
Egyéb eszközök	*52,068*	*2.67%*
Kötelezettségek összesen	*-25,948*	*-1.33%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-5,508*	*-0.28%*
Egyéb kötelezettség	*-20,440*	*-1.05%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*1,950,966*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.801678***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*628,286*	*32.20%*

Portfólió összetétel

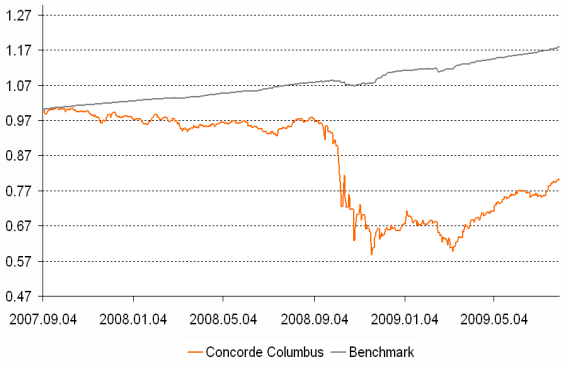
Részvények	29.7%
Államkötvények	27.7%
Egyéb eszközök	42.6%

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:
Júliusban a régiós részvénypiacok saját devizában mérve kétszámjegyű emelkedést produkáltak. Az OMV a hónap során közölt számokat üzletmenetének alakulásáról és sötét képet festett a finomítói környezetről, ami nem sok jót ígér a második negyedéves eredmények tekintetében. A társaság árfolyama ennek ellenére több, mint 4%-ot emelkedett. A CETOP index forintban több, mint 17%-kal került feljebb.

Nemzetközi részvénypiacok:
A hónapban az Európai Központi Bank felpörgette kötvényvásárlási programját és napvilágot látott a hír, mely szerint a második negyedéves amerikai GDP-növekedés évesítve -1%, a brit pedig -0,8% lett. Az időszakban a Goldman Sachs a piacnak tetsző jelentést tett közé, ugyanígy tett az Intel is. A nemzetközi részvénypiacok kivétel nélkül emelkedtek.

Hazai kötvénypiac:
Július végén az MNB 9,5%-ról 8,5%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat. A hónap során a rövid és a hosszabb futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek és intenzíven emelkedett a külföldiek magyar állampapír-állománya. Az MNB adatai szerint a nem rezidensek elsősorban az 5 éves és hosszabb hátralévő futamidejű papírokat vásárolták. Az állampapírok másodpiacán a jelentősen emelkedő külföldi érdeklődés 5 egymást követő havi negatív sorozatot fordított meg.

Július elején hosszú magyar állampapírt és Magyar Telekom-ot vásároltunk az Alapba, majd hónap végén eladtuk ezen távközlési részvényeket. Emellett réz short pozíciót nyitottunk az Alapba.

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.