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

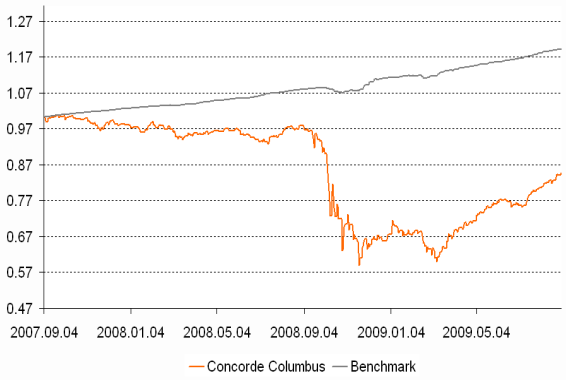
Referencia index (benchmark)
RMAX

2009.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*2,048,177*	*100.71%*
Folyószámla, készpénz	*136,178*	*6.70%*
Egyéb követelés	*2,223*	*0.11%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,277,913*	*62.84%*
Diszkontkincstárjegyek	*236,915*	*11.65%*
Magyar Államkötvények	*537,091*	*26.41%*
Devizás kötvények	*503,907*	*24.78%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*568,521*	*27.96%*
Hazai részvények	*-68,401*	*-3.36%*
Külföldi részvények	*636,922*	*31.32%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*25,456*	*1.25%*
Egyéb eszközök	*37,886*	*1.86%*
Kötelezettségek összesen	*-14,501*	*-0.71%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-8,238*	*-0.41%*
Egyéb kötelezettség	*-6,263*	*-0.31%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*2,033,675*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.842843***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*608,273*	*29.91%*

Portfólió összetétel

Részvények	28.0%
Államkötvények	26.4%
Egyéb eszközök	45.6%

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



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 márciusban indult tőkepiaci emelkedés augusztusban sem torpant meg. A várakozásoknál magasabb profit számokat tett közzé gyorsjelentésében a MOL augusztus végén, mely a forint erősödés által generált pénzügyi nyereség nyomán nagymértékű nettó profitot ért el. A Richter is várakozásokat meghaladó profitszámokat tett közzé. A cég üzemi eredménye kiugró mértékben haladta meg az elemzői várakozásokat.

Nemzetközi részvénypiacok:
A főbb nemzetközi részvényindexek pluszban zárták a hónapot. Történt mindez annak ellenére, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok kis mértékben esni tudtak. A második olvasat szerint 1%-kal csökkent a GDP az USA-ban. A GDP-adat mellett a személyes fogyasztás is jobban alakult a vártnál. Amerikában az Intel a vártnál erősebb keresletre hivatkozva megemelte árbevételével kapcsolatos várakozását.

Hazai kötvénypiac:
Az MNB a hónap végén 8,5%-ról 8%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat. Az 1, 3, 5 és 10 éves állampapírok hozamai megközelítőleg 40 bázisponttal lejjebb kerültek. Itthon év/év alapon 7,5%-os visszaesést mértek a második negyedévben, a belső kereslet a vártnál nagyobb mértékben esett vissza. Augusztus elején a cseh központi bank 1,5%-ról 1,25%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint kis mértékben gyengült az euróval szemben.

Az elmúlt hónapban mérsékeltünk az Alap részvénykitettségén CA Immo International, Immoeast és Pegas részvényeket eladva.

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.