CONCORDE ALAPKEZELŐ

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2009. október

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 <

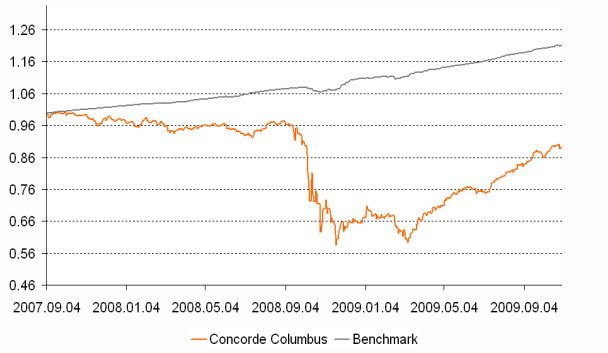
Biztonságra törekvő — Dinamikus

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

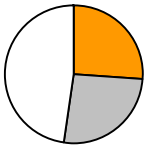
Referencia index (benchmark)
RMAX

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



2009.10.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*2,191,687*	*101.03%*
Folyószámla, készpénz	*154,816*	*7.14%*
Egyéb követelés	*138*	*0.01%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,421,674*	*65.53%*
Diszkontkincstárjegyek	*247,259*	*11.40%*
Magyar Államkötvények	*563,006*	*25.95%*
Devizás kötvények	*611,409*	*28.18%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*567,461*	*26.16%*
Hazai részvények	*-104,602*	*-4.82%*
Külföldi részvények	*672,062*	*30.98%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*26,299*	*1.21%*
Egyéb eszközök	*21,299*	*0.98%*
Kötelezettségek összesen	*-22,310*	*-1.03%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-4,386*	*-0.20%*
Egyéb kötelezettség	*-17,924*	*-0.83%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*2,169,377*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.893178***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*634,682*	*29.26%*

Portfólió összetétel



Részvények	26.2%
Államkötvények	26.0%
Egyéb eszközök	47.9%

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

Mi történt a hónap során?

Hazai részvény:
Az időszakban vegyesen teljesítettek a régiós részvényindexek. A hazai blue chip papírok közül az OTP több, mint 1%-ot, a MOL és a Richter több, mint 2,5%-ot, a Magyar Telekom pedig több, mint 0,5%-ot emelkedett. A TPSA közzétette negyedéves számait, mely arról árulkodott, hogy a cég továbbra is kedvezőtlen környezetben működik. Ennek ellenére, a részvényárfolyam emelkedni tudott.

Nemzetközi részvénypiac:
Októberben nem folytatódott a tőkepiacok szárnyalása. A hónapban tette közzé negyedéves jelentését az Intel, mely a várakozásoknál kedvezőbb számokról árulkodott. A chipgyártó a kereslet élénkülését érzékelte. A Nokia csoportszámai jelentősen elmaradtak a konszenzustól. Az arany több, mint 3%-ot emelkedett. A GE, a Citigroup és a Bank of America is rosszat jelentett az időszakban.

Hazai kötvény:
Októberben az MNB 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A MT-tagok részéről érkező nyilatkozatok folyamatos további csökkentést valószínűsítenek. Az időszak során a magyar állampapírok hozamai tovább estek, melynek köszönhetően azok árfolyamai emelkedtek. A forint árfolyama stagnált az euróval és az amerikai dollárral szemben. A török jegybank 6,75%-ra csökkentette az alapkamatot.

Az elmúlt hónap folyamán eladtuk az Alap Microsoft részvényeit, és emeltünk a Graphisoft Park arányán. Ezen túlmenően EURUSD opciókat vásároltunk az Alapba.

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelo.hu
1123 Budapest, Alkotás utca
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.