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 <

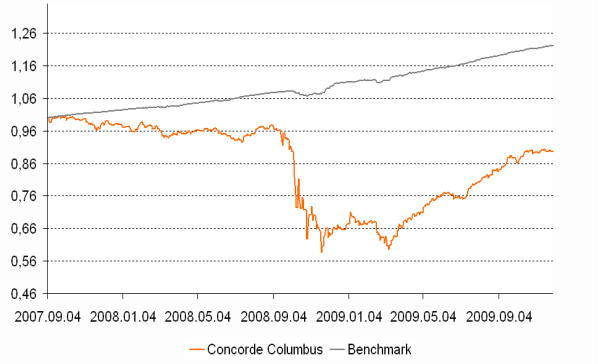
Biztonságra törekvő — Dinamikus

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

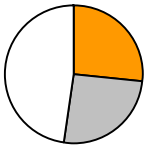
Referencia index (benchmark)
RMAX

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



2009.11.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*2,249,992*	*102.24%*
Folyószámla, készpénz	*139,988*	*6.36%*
Egyéb követelés	*28,896*	*1.31%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,464,282*	*66.54%*
Diszkontkincstárjegyek	*290,238*	*13.19%*
Magyar Államkötvények	*564,808*	*25.67%*
Devizás kötvények	*609,235*	*27.68%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*585,736*	*26.62%*
Hazai részvények	*-102,666*	*-4.67%*
Külföldi részvények	*688,402*	*31.28%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*26,552*	*1.21%*
Egyéb eszközök	*4,539*	*0.21%*
Kötelezettségek összesen	*-49,383*	*-2.24%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-8,357*	*-0.38%*
Egyéb kötelezettség	*-41,025*	*-1.86%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*2,200,610*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.895615***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*634,987*	*28.86%*

Portfólió összetétel



Részvények	26.6%
Államkötvények	25.7%
Egyéb eszközök	47.7%

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 részvénypiac:
Az időszak során a CETOP index forintban közel 5%-ot emelkedett. Novemberben több régiós nagyvállalat közzétette negyedéves jelentését. Az OTP az elemzői várakozásokat meghaladó számokat közölt, de a hitelportfólió tovább romlott. A bankrészvény árfolyama kis mértékben emelkedni tudott. A Magyar Telekom is a piac által várt számokkal és óvatos jövőképpel állt elő. A cég árfolyama esett az elmúlt hónapban.

Nemzetközi részvénypiac:
A vezető amerikai, a német és a francia részvényindexek saját devizában emelkedtek az időszak során. Novemberben folytatódott a japán Nikkei index alulteljesítése. Az arany dollárban több, mint 10%-ot tudott emelkedni, az euró pedig közel 2%-ot gyengült a dollárral szemben. Az amerikai rövid- és hosszú állampapírok hozamai estek az időszak során.

Magyar kötvénypiac:
A hónap végén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal, 6,5%-ra csökkentette az MNB az irányadó kamatlábat. A Nemzeti Bank a 2010-es és 2011-es inflációs várakozását egyaránt csökkentette. A rövid futamidejű hazai állampapírok piacát élénk kereslet jellemezte az időszakban, így ezen papírok felértékelődése folytatódott. A hosszabb, tíz-tizenöt éves államkötvények hozamai kis mértékben emelkedtek.

Novemberben növeltük az Alap 10 éves japán kötvény short pozícióján, valamint az arany portfólióbeli súlyán. Emellett lezártuk az Alap VW short pozícióját.

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.