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 <

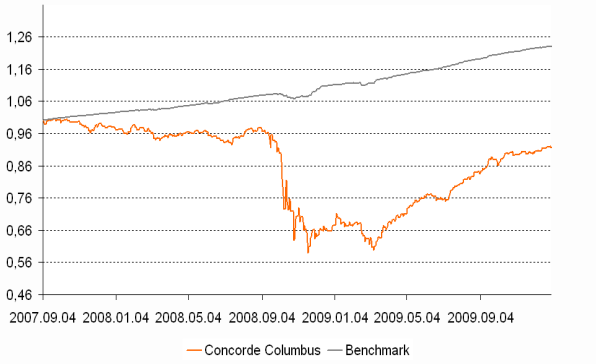
Biztonságra törekvő — **Dinamikus**

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

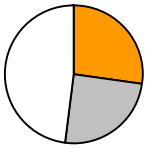
Referencia index (benchmark)
RMAX

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



2009.12.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*2.297.695*	*102,31%*
Folyószámla, készpénz	*146.913*	*6,54%*
Egyéb követelés	*18.023*	*0,80%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1.489.633*	*66,33%*
Diszkontkincstárjegyek	*311.173*	*13,86%*
Magyar Államkötvények	*555.836*	*24,75%*
Devizás kötvények	*622.624*	*27,72%*
Egyéb kötvény	*0*	*0,00%*
Részvények	*610.537*	*27,19%*
Hazai részvények	*-173.092*	*-7,71%*
Külföldi részvények	*783.629*	*34,89%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*26.918*	*1,20%*
Egyéb eszközök	*5.671*	*0,25%*
Kötelezettségek összesen	*-51.908*	*-2,31%*
Hitelállomány	*0*	*0,00%*
Költségek	*-12.407*	*-0,55%*
Egyéb kötelezettség	*-39.501*	*-1,76%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*2.245.787*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0,914853***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*681.764*	*30,36%*

Portfólió összetétel



Részvények	27,2%
Államkötvények	24,8%
Egyéb eszközök	48,1%

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 részvénypiac:
Decemberben folytatódott a cseh piac alulteljesítése a régiós piacokhoz képest. A hazai részvények közül a MOL közel 10%-kal került feljebb az említett időszakban. A finomítói környezet továbbra is romokban hever, ami kedvezőtlenül érinti a MOL és a szektortársak eredménytermelő képességét, azonban a befektetők elkezdtek árazni egy javuló finomítói környezetet.

Hazai kötvénypiac:
A hazai forint alapú állampapírok felértékelődése megtorpant decemberben és a referencia hozamok a 3, 5, 10, 15 éves államkötvények esetében emelkedtek. A hónap végén az MNB 25 bázispontot vágott és az irányadó kamatlábat 6,25%-ra csökkentette. December közepén a cseh nemzeti bank is kamatot csökkentett, így a helyi alapkamat 1,25%-ról, 1%-ra módosult. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

Nemzetközi részvénypiac:
Decemberben a vártnál jobb munkanélküli adat és egy vártánál jobb kiskereskedelmi adat látott napvilágot az USA-ban. A növekvő inflációs félelmek következtében az amerikai hosszabb futamidejű kötvények piacát elkerülték a vevők, így azok hozamai emelkedtek és az időszak végén már magasabb hozamon cseréltek gazdát, mint a német hasonló futamidejű állampapírok. Az arany piacán nem folytatódott az emelkedés.

Az elmúlt hónap folyamán mérsékeltünk a Netia és Nutrisystem portfólióbeli arányán, valamint lengyel Multimedia részvényeket vásároltunk az Alapba. Emellett az Alap aranyra vonatkozó put opciókat írt ki.

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.