# 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

| *2010.06.30* | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|---|---|---|
| **Eszközök összesen** | *2,945,072* | *106.31%* |
| *Folyószámla, készpénz* | *175,225* | *6.33%* |
| *Egyéb követelés* | *229,913* | *8.30%* |
| *Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok* | *1,724,780* | *62.26%* |
| Diszkontkincstárjegyek | *554,540* | *20.02%* |
| Magyar Államkötvények | *419,043* | *15.13%* |
| Devizás kötvények | *751,197* | *27.12%* |
| Egyéb kötvény | *0* | *0.00%* |
| *Részvények* | *772,473* | *27.88%* |
| Hazai részvények | *-93,184* | *-3.36%* |
| Külföldi részvények | *865,657* | *31.25%* |
| *Kollektív befektetési értékpapírok* | *28,120* | *1.02%* |
| *Egyéb eszközök* | *14,560* | *0.53%* |
| **Kötelezettségek öszesen** | *-174,811* | *-6.31%* |
| *Hitelállomány* | *0* | *0.00%* |
| *Költségek* | *-14,628* | *-0.53%* |
| *Egyéb kötelezettség* | *-160,183* | *-5.78%* |
| **Nettó eszközérték (saját tőke)** | *2,770,261* | |
| **Egy jegyre jutó nettó eszközérték** | ***0.993080*** | |
| **Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke** | *1,250,001* | *45.12%* |

**Portfólió összetétel**

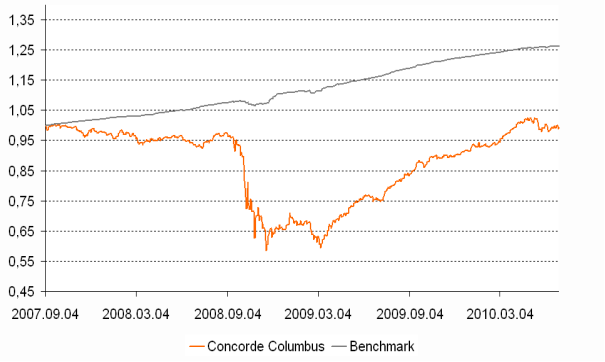
| | |
|---|---|
| Részvények | 27.9% |
| Államkötvények | 7.0% |
| Egyéb eszközök | 65.1% |

| időszak | Nominális hozamok | |
|---|---|---|
| | Columbus | Referencia |
| 2007 (tört év) | -2.16% | 2.28% |
| 2008 | -31.28% | 8.45% |
| 2009 | 36.06% | 10.79% |

**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 részvények:**
**A régiós tőzsdék szintén nehéz hónapon vannak túl. A hazai blue-chipek közül a MOL (+5.7%) volt a hónap nyertese. Az Európai Bizottság 112 millió euró visszafizetésére utasította az olajvállalatot, mivel a cég korábban kevesebb bányajáradékot fizetett az államnak, mint versenytársai. Az INA és a MOL közös projektjük keretében gázmezőt fedeztek fel a magyar-horvát határ közelében.**

**Nemzetközi tőkepiacok:**
**Júniusban is gyenge hónapot zártak a tőzsdék, ami az egyes európai államok magas adósságával kapcsolatos félelmek mellett azzal magyarázható, hogy a hónap során napvilágot látott gyenge makrogazdasági adatok a globális növekedés lassulását vetítik előre. A hónap meghatározó eseménye az amerikai és a német hosszabb futamidejű állampapírok hozamainak esése. Júniusban az arany új csúcsra ment dollárban számítva.**

**Hazai állampapírpiac:**
**Júniusban a forint leértékelődött a fejlett piaci devizákkal szemben. A svájci frankkal szemben 12%-ot tudott gyengülni. E változás több szempontból is előnytelen a magyar gazdaság számára, hiszen a lakosság elsődlegesen e devizában adósodott el az elmúlt években. A hazai fizetőeszköz értékvesztésével párhozamosan a magyar, forint alapú államkötvények hozamai is emelkedtek, így az árfolyamai estek.**

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca
www.concordealapkezelo.hu Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

**Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Raiffeisen Bank zrt., Sopron Bank zrt., Commerzbank zrt., OTP Bank Nyrt.**

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.