CONCORDE ALAPKEZELŐ

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2011. február

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

2011.02.28	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*4,174,014*	*104.29%*
Folyószámla, készpénz	*309,421*	*7.73%*
Egyéb követelés	*39,037*	*0.98%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*2,637,061*	*65.89%*
Diszkontkincstárjegyek	*749,895*	*18.74%*
Magyar Államkötvények	*452,579*	*11.31%*
Devizás kötvények	*1,434,588*	*35.84%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*1,120,408*	*27.99%*
Hazai részvények	*-108,516*	*-2.71%*
Külföldi részvények	*1,228,924*	*30.71%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*30,194*	*0.75%*
Egyéb eszközök	*37,892*	*0.95%*
Kötelezettségek összesen	*-202,533*	*-5.06%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-12,422*	*-0.31%*
Egyéb kötelezettség	*-190,111*	*-4.75%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*4,002,308*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***1.120740***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*3,307,986*	*82.65%*

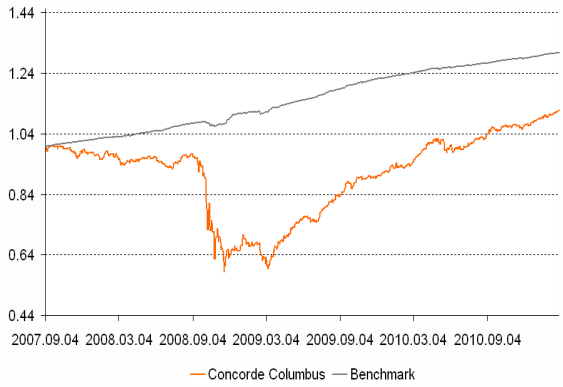
Portfólió összetétel

Részvények	28.0%
Államkötvények	11.3%
Egyéb eszközök	60.7%

időszak	Nominális hozamok	
	Columbus	Referencia
2007 (tört év)	-2.16%	2.28%
2008	-31.28%	8.45%
2009	36.06%	10.79%
2010	18.50%	5.53%

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 hazai blue-chipek közül a MOL 6,5%-kal emelkedett februárban, főleg az emelkedő olajárak kapcsán. A Magyar Telekomot (+1,8%) a vártnál jobb Q4-es eredmény támogatta, azonban a menedzsment óvatos előrejelzéseket adott. A válságadó 2012 után ebben a szektorban is megszűnik a kormány tervei szerint. A gyógyszergyártók gyenge hónapot zárnak, a Richter (-10,6%) és az Egis (-4,2%) is lejjebb került februárban.

Nemzetközi részvények:
A kőolaj ára 5,2%-kal emelkedett, ami főleg a közel-keleti tüntetések kapcsán kieső termelésnek köszönhető, így a hónap végén egy hordó olaj ára 96,97 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 0,7%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3814-es szintig.

Állampapírpiac:
Februárban napvilágot látott a hír, mely szerint a magyar külkereskedelmi mérleg decemberi többlete ugyan kisebb volt a novemberi értéknél, (652 millió euróról 457 millió euróra csökkent), ez azonban szezonális hatásokkal magyarázható. A magyar külkereskedelmi mérleg többlete hozzávetőleg Csehország hasonló adatához mérhető volt. A piaci hozamok nem változtak jelentős mértékben.

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.