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

2009.09.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	*2,176,638*	*102.94%*
Folyószámla, készpénz	*151,339*	*7.16%*
Egyéb követelés	*28,553*	*1.35%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*1,354,927*	*64.08%*
Diszkontkincstárjegyek	*262,818*	*12.43%*
Magyar Államkötvények	*553,843*	*26.19%*
Devizás kötvények	*538,266*	*25.46%*
Egyéb kötvény	*0*	*0.00%*
Részvények	*590,645*	*27.93%*
Hazai részvények	*-63,858*	*-3.02%*
Külföldi részvények	*654,503*	*30.95%*
Kollektív befektetési értékpapírok	*25,905*	*1.23%*
Egyéb eszközök	*25,269*	*1.20%*
Kötelezettségek összesen	*-62,114*	*-2.94%*
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-11,398*	*-0.54%*
Egyéb kötelezettség	*-50,717*	*-2.40%*
Nettó eszközérték (saját tőke)	*2,114,524*	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	***0.876676***	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	*572,149*	*27.06%*

Portfólió összetétel

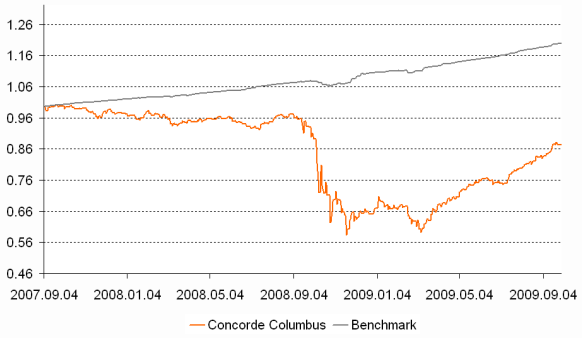
Részvények	27.9%
Államkötvények	26.2%
Egyéb eszközök	45.9%

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

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiac:
A régiós részvénypiacok vegyesen teljesítettek szeptemberben. A Rába a hónap elején pozitív bejelentést tett: kedvező jeleket vétnek felfedezni a cég főbb piacain, az USA-ban, Oroszországban és az EU-ban. A Magyar Telekom pedig arról számolt be, hogy jövőre 400 alkalmazottat bocsát el. Az IMF a hónapban optimistán nyilatkozott a magyar bankok helyzetéről, annak ellenére, hogy a Valutaalap szerint 2010-ben nőni fog a nem teljesítő hitelek aránya.

Nemzetközi részvénypiac:
A vezető részvénypiacok emelkedtek szeptemberben is. A napvilágot látott adatok alapján augusztusban a vártánál kedvezőbben alakult az ipari termelés és a fogyasztás Amerikában. Az amerikai hosszú állampapírok hozamai kis mértékben estek, annak ellenére, hogy a dollár gyengült az euróval szemben. A hónap egyik nagy nyertese az arany volt, mely saját devizában 6%-al került feljebb.

Hazai kötvény:
Szeptemberben az Magyar Nemzeti Bank 7,5%-ra, a Román Nemzeti Bank pedig 8%-ra csökkentette az alapkamatot. A hónapban napvilágot látott az augusztusi inflációs adat, mely a vártnál alacsonyabb volt. Az adatot két ellentétes tényező befolyásolta leginkább, a nyers élelmiszerárak a szezonálisan indokoltnál nagyobb mértékű esése és a júliusi ÁFA emelés. Ez utóbbi azonban a piaci várakozásoknál kisebb mértékben jut el a fogyasztókhoz.

Szeptemberben lezártuk az Alap S&P500 long pozícióit, valamint a magas hozamú amerikai vállalati kötvényekből is értékesítettünk. Az eladásokkal szemben némi Graphisoft Park vétel állt az elmúlt hónapban.

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.