



## 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 áruipari 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 többelhozam 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, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk.

### Referencia index (benchmark)

RMAX

2011.06.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,297,162</b>	<b>102.59%</b>
Folyószámla, készpénz	363,070	5.10%
Egyéb követelés	28,942	0.41%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>4,815,107</b>	<b>67.69%</b>
Diszkontkincstárjegyek	2,789,402	39.22%
Magyar Államkötvények	163,689	2.30%
Devizás kötvények	1,862,016	26.18%
Egyéb kötvény	0	0.00%
<b>Részvények</b>	<b>2,010,714</b>	<b>28.27%</b>
Hazai részvények	-31,813	-0.45%
Külföldi részvények	2,042,527	28.72%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>29,671</b>	<b>0.42%</b>
Egyéb eszközök	49,659	0.70%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-184,088</b>	<b>-2.59%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-32,300	-0.45%
Egyéb kötelezettség	-151,788	-2.13%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>7,113,074</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.110646</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>5,782,424</b>	<b>81.29%</b>

### Portfólió összetétel



Részvények	28.3%
Államkötvények	2.3%
Egyéb eszközök	69.4%

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

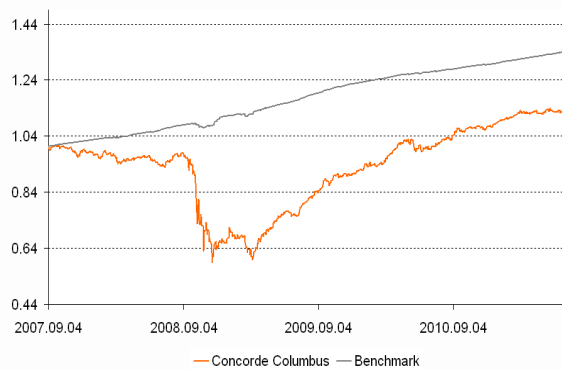
### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 1 év	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 hasznáiból
- a pénzügyi piacok eséséből is szeretnének profitálni

Concorde Columbus és a referencia alakulása az indulástól



### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvények:

A magyar blue-chipek közül a MOL (-11,8%) vezérigazgatóját vesztegetéssel vádolta meg a horvát ügyészség. A vád szerint Hernádi azért vesztegette meg 2008-2009 folyamán Sanader horvát elnököt 10 millió euróval, hogy a MOL átvehesse a horvát INA olajtársaság irányítását. A megállapodás része lehetett az is, hogy a gázüzletág nyereséges része a MOL-hoz kerül, a veszteséges rész pedig a horvát állam felügyelete alá. A MOL visszautasította a gyanúsításokat.

#### Nemzetközi részvények:

Bár a görög szavazás megnyugtatta a piacot, a DAX kivételével a legtöbb index mégis negatívan teljesített. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,2%-ot esett, míg az S&P 1,8%-ot. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt júniusban: az angol FTSE 0,7%-kal került lejjebb, míg a német DAX 1,1%-kal emelkedett. A kőolaj ára 7,1%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 95,42 dollár volt.

#### Hazai állampapírpia:

A hazai fizetőeszköz stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben. A magyar forint alapú kötvények hozamgörbéjén a rövid oldalon nem következett be változás a hosszú oldalon pedig kisebb mértékű hozamemelkedés ment végbe. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,25%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 1,0%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1,4513-es szintig.

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca

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 befektetőnek saját magának kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő információk kizárólag tájékoztatásul szolgálnak. 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.