



## 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 áruipiaci 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 meghaladjon 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 alulértékeltséghez. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk.

### Referencia index (benchmark)

RMAX

2011.07.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	6,739,135	101.98%
Folyószámla, készpénz	276,934	4.19%
Egyéb követelés	10,053	0.15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	4,389,547	66.42%
Diszkontkincstárjegyek	2,325,610	35.19%
Magyar Államkötvények	164,566	2.49%
Devizás kötvények	1,899,371	28.74%
Egyéb kötvény	0	0.00%
<b>Részvények</b>	1,963,121	29.71%
Hazai részvények	-15,641	-0.24%
Külföldi részvények	1,978,762	29.94%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	30,253	0.46%
Egyéb eszközök	69,227	1.05%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-130,712	-1.98%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-12,195	-0.18%
Egyéb kötelezettség	-118,516	-1.79%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	6,608,423	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.120344</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	5,731,996	86.74%

### Portfólió összetétel



Részvények	29.7%
Államkötvények	2.5%
Egyéb eszközök	67.8%

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

Magas Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

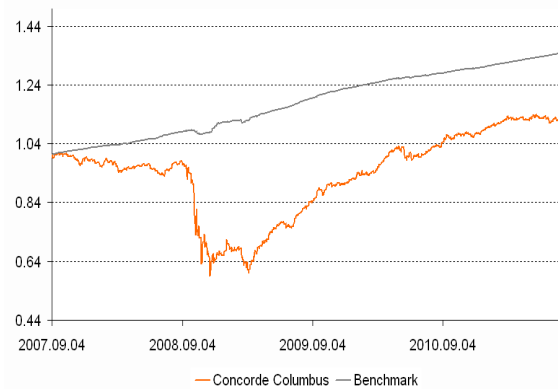
Biztonságra törekvő

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:

Magyarország befejezte a 21,2% MOL-pakett megvásárlását, 1,88 milliárd eurót fizetett a Szurgutnak. Az OTP (-8,6%) nem jutott megállapodásra a RBS román leányvállalatának megvételével kapcsolatban, az RBS által kért összeg túl magas volt. A bank sikeresen teljesítette az EU-s stressztesztet, azonban közleményében azt mondta, hogy a teszt eredményei nem szolgálnak az OTP nyereségének előrejelzéséül.

#### Nemzetközi részvények:

Amíg a legújabb görög mentőcsomagról szóló EU csúcs segítette a piac teljesítményét, addig az amerikai adósságplafon körüli vita negatívan befolyásolta az árfolyamokat. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot esett, míg az S&P 2,1%-ot.

#### Hazai állampapírpiac:

A hazai állampapírpiacra a rövid oldalon a hozamok nem változtak, a hosszabb, 10 éves futamidejű papírok hozamai emelkedtek kis mértékben. A forint gyengült az euróval, dollárral és svájci frankkal szemben.

Concorde Alapkezelő zrt.  
[www.concordealapkezeslo.hu](http://www.concordealapkezeslo.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 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.