



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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Magas Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

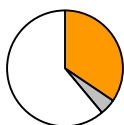
- a befektetésükkel hosszú távon gondolkodnak
- nem félnek nagy kockázatot vállalni nagy várható hozam reményében
- szeretnének részesedni egy globális részvényportfólió hasznáiból
- a pénzügyi piacok eséséből is szeretnének profitálni

Referencia index (benchmark)

RMAX

2012.03.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,735,583	103.78%
Folyószámla, készpénz	316,639	3.76%
Egyéb követelés	2,536	0.03%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,235,697	62.20%
Diszkontkincstárjegyek	1,540,085	18.30%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	3,695,612	43.91%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	2,891,452	34.35%
Hazai részvények	260,688	3.10%
Külföldi részvények	2,630,765	31.26%
Kollektív befektetési értékpapírok	31,454	0.37%
Egyéb eszközök	98,057	1.16%
Kötelezettségek összesen	-318,572	-3.78%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-41,000	-0.49%
Egyéb kötelezettség	-277,572	-3.30%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,417,012	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.191125	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	10,628,039	126.27%

Portfólió összetétel



Részvények	34.4%
Államkötvények	4.5%
Egyéb eszközök	61.2%

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%
2011	7.63%	5.17%

Költségek

Vételi díj max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj max 5% / tranzakció
Büntető jutalék 5% / 5 munkanapon belül

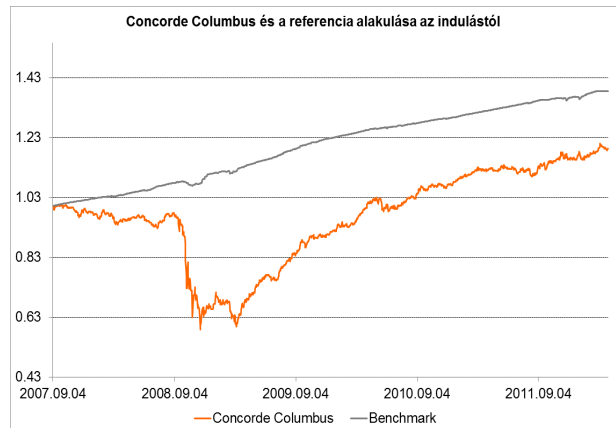
Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, OTP

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelő.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 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.



Mi történt a hónap során?

A görög problémák a korábbinál átfogóbb kezelése megnyugtatta a tőkepiacokat. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,0%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 4,2%-ot, az S&P 3,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye vegyesebb volt márciusban: az angol FTSE 1,8%-kal gyengült, míg a német DAX 1,3%-kal került feljebb. A kőolaj ára 3,8%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 103,02 dollár volt. Sem a FED (0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 0,1%-kal gyengült a dollárral szemben, az 1,3343-as szintig.