



## 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 adcionális 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, 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

< 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

2012.04.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8,842,726</b>	<b>105.11%</b>
Folyószámla, készpénz	316,780	3.77%
Egyéb követelés	651	0.01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,339,216	63.46%
Diszkontkincstárjegyek	1,719,699	20.44%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	3,619,517	43.02%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	2,837,639	33.73%
Hazai részvények	274,336	3.26%
Külföldi részvények	2,563,303	30.47%
Kollektív befektetési értékpapírok	30,502	0.36%
Egyéb eszközök	108,949	1.30%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-429,755</b>	<b>-5.11%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-15,765	-0.19%
Egyéb kötelezettség	-413,990	-4.92%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>8,412,972</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.168738</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>10,450,463</b>	<b>124.22%</b>

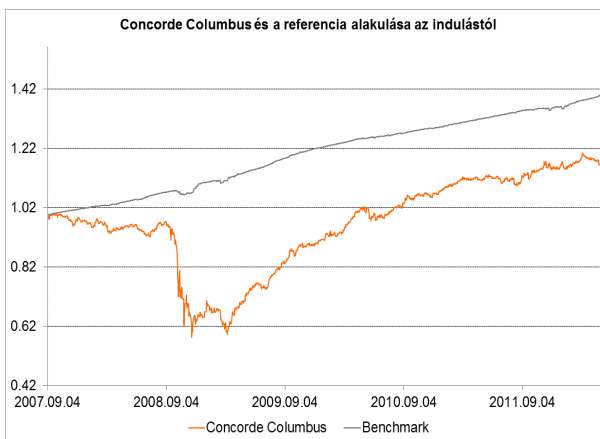
### Portfólió összetétel



Részvények	33.7%
Államkötvények	4.3%
Egyéb eszközök	62.0%

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  
Vétel díj max 5% / tranzakció  
Viszsvávitási díj max 5% / tranzakció  
Büntető jutalék 5% / 5 munkanapon belül  
Pénzügyi teljesítés T+3



### Mi történt a hónap során?

Áprilisban a világ nagyobb tőzsdéi gyenge teljesítményt mutattak. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke nem változott, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 1,5%-ot esett, az S&P 0,7%-ot gyengült. Az európai indexek teljesítménye szintén negatív volt áprilisban: az angol FTSE 0,5%-kal gyengült, míg a német DAX 2,7%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 1,8%-kal erősödött, így a hónap végén egy hordó olaj ára 104,87 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlámban. Az euró 0,9%-kal gyengült a dollárral szemben, az 1,3229-as szintig.

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

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezelelo.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 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 következményeier. Hozott befektetési döntésért és annak következményeier.