

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Móricz Dániel
- Cser Tamás

CÉLKITŰZÉS

- Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan legalább 80 százalékát fordítsa részvények (alapvetően magyar és más közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális* elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét.

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Tizenkét év alatt, éves átlagos hozam: 14,2%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Az alap célja, hogy legalább 5 éves időtávon minél magasabb hozamot érjen el a befektetőknek a hazai, illetve közép-európai részvénybefektetésekkel. Az alap kifejezetten magas kockázatot vállal, hiszen forrásainak átlagosan 80 százalékát fekteti részvényekbe, vagy azokra átváltható kötvényekbe;
- Az alappal a befektetők alacsony költségszint mellett érhetik el a magyar és régiós részvénypiacot, és olyan diversifikált portfólió befektetőivé válnak, amelynek összetételét a régióban 20 éves befektetői tapasztalattal rendelkező Concorde Alapkezelő aktívan változtatja;
- Az aktív portfóliókezelés azt jelenti, hogy a részvények összetétele az általános gazdasági kilátásoknak és főleg az egyes vállalatok jövőjét és nyereségességét meghatározó tényezők elemzésének következtében folyamatosan változik.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

Működésünk során számos belföldi és nemzetközi díjjal jutalmaztak minket. Magyarországon az elmúlt 20 évben mindössze háromszor osztották ki az Év Legjobb Alapkezelője díjat, amelyet mind a háromszor a Concorde Alapkezelő nyert meg, legutóbb 2011-ben. Három éve veszünk részt a Euromoney Magazin Privátbanki felmérésén, amely minden évben több díjjal jutalmazott minket.

- Euromoney 2013 – 9 kategóriában 1. helyezett, köztük abszolút hozamú, részvény és kötvény portfóliókezelésben
- Euromoney 2012 – 5 kategóriában 1. helyezett, köztük az abszolút hozamú portfóliókezelésben
- Euromoney 2011 – 4 kategóriában 1. helyezett, és további 2. és 3. helyezett 1-1 kategóriában
- BAMOSZ 2012 – A Concorde 2000 Befektetési Alap nyerte el a „Legmagasabb 10 éves hozamot elért alap” díját; Szabó László pedig „A második tíz év legkiemelkedőbb személyisége” címet.

A Concorde Alapkezelő a legnagyobb – a menedzsment többségi tulajdonában lévő – független (nem banki, biztosítói háttérű) vagyon- és alapkezelési szolgáltatásokat nyújtó társaság Magyarországon. A társaság kezelt vagyonának indulás óta történő folyamatos és stabil növekedése eredményeként, 2013. év végén a társaság kezelt vagyona meghaladta a 400 milliárd forintot.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

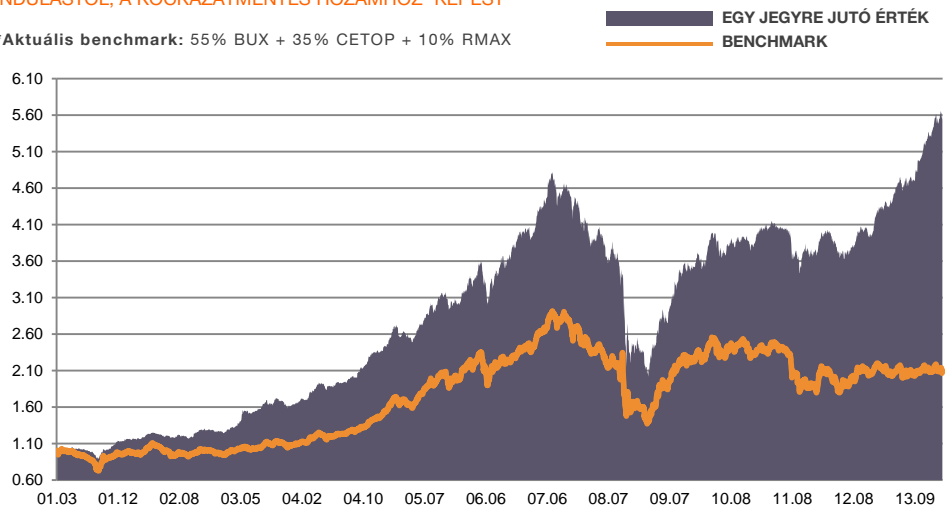
Hosszú távú befektetésekre koncentráló, értékalapú* befektetőknek tekintjük magunkat. Úgy véljük, hogy a pénz -, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai ellenére a jól működő vállalatok, szektorok, gazdaságok hosszú távon felértékelődnek, míg azok, amelyek nem teremtenek értéket, veszítenek jelentőségükből.

Az Alapban nagyon hangsúlyos a részvénykiválasztás folyamata. Nem a célpiacokat reprezentáló indexeket próbáljuk meg lefedni, hanem a közép-európai térség tőzsdéin jegyzett több száz vállalatból próbáljuk meg kiválasztani az alulértékelt, valós értéküknél jóval alacsonyabb piaci áron forgó vállalatokat. Nagyszámú portfóliókezelő-elemző csapattal dolgozunk, 20 éves tapasztalattal rendelkezünk a hazai és több, mint 10 éves tapasztalattal a régiós piacon. Úgy érezzük, hogy a sokéves helyi tapasztalat, a földrajzi közelség és a hasonló befektetői viselkedés miatt a közép-európai térségbeli befektetések területén szignifikáns hozzáadott értéket tudunk adni a befektetőknek. Természetesen naivítás lenne részünkről azt feltételezni, hogy az általunk vélt félrearázások, jelentős alulértékeltiségek a vásárlásainkat követően azonnal megszűnnének. Az Alap ajánlott befektetési időtávja is ezen gondolatunkkal van összhangban, valamint azzal, hogy a részvénypiac több éves ciklusok követik egymást. Éppen ezért az Alap ajánlott befektetési időtávja legalább 5 év.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPEST

*Aktuális benchmark: 55% BUX + 35% CETOP + 10% RMAX



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2001	-	-	-	3,28%	0,96%	-1,28%	-2,66%	-3,95%	-2,73%	7,94%	7,25%	3,78%	12,87%
2002	3,00%	-0,99%	2,93%	4,13%	-0,58%	-3,23%	-0,62%	2,95%	-2,16%	3,75%	3,98%	0,48%	14,11%
2003	-2,03%	-0,31%	1,66%	4,87%	14,70%	-2,33%	4,79%	5,32%	-2,57%	4,01%	-4,65%	2,03%	26,91%
2004	4,60%	0,40%	7,61%	3,55%	-1,40%	1,99%	0,89%	3,30%	3,79%	4,61%	7,48%	0,71%	44,14%
2005	4,16%	9,99%	-4,56%	-1,15%	1,28%	6,50%	8,36%	2,36%	2,73%	-5,58%	2,81%	-0,70%	28,06%
2006	5,04%	5,52%	0,70%	4,80%	-6,96%	-0,27%	4,47%	3,44%	0,23%	2,54%	3,37%	5,87%	32,28%
2007	0,49%	-1,37%	0,97%	7,04%	2,98%	5,85%	1,35%	-4,16%	2,45%	-1,45%	-4,56%	1,15%	10,55%
2008	-6,98%	-0,42%	-6,21%	3,06%	0,05%	-7,70%	5,18%	-3,14%	-8,61%	-24,48%	-3,54%	-3,13%	-45,67%
2009	-2,54%	-8,23%	6,43%	8,25%	11,07%	2,44%	7,67%	7,94%	5,18%	1,24%	0,02%	2,32%	48,48%
2010	1,08%	-0,99%	9,09%	2,09%	-5,37%	-1,80%	3,76%	-0,17%	1,77%	-0,17%	-3,48%	3,39%	8,79%
2011	3,64%	1,74%	-0,76%	1,26%	-1,04%	-0,65%	-1,35%	-6,54%	-5,16%	7,69%	-1,71%	-0,15%	-3,72%
2012	4,27%	3,11%	-0,62%	-2,76%	-6,04%	1,96%	0,48%	2,88%	3,73%	1,82%	-2,36%	3,07%	9,38%
2013	5,68%	0,94%	-0,25%	3,92%	3,59%	-0,66%	0,83%	0,56%	5,27%	3,89%	4,04%	0,49%	31,92%
2014	3,17%	0,63%											3,82%

* Érték alapú vagy fundamentális szemlélet: a vállalatok és az iparág minél alaposabb megismerését jelenti. A portfóliókezelő begyűjti a társaságról fellelhető összes gazdálkodási adatot, megismerkedik az iparág sajátosságaival, és minden lehetséges körülményt figyelembe véve próbálja meg elemezni a vállalat helyzetét, majd ennek alapján hozza meg befektetési döntéseit. Ennek az irányzatnak az egyik legismertebb képviselője az általunk is nagyra becsült, legendás befektető, Warren Buffett.

ALAPADATOK

Név
Concorde Részvény Befektetési Alap

Bejegyzés helye
Magyarország

Felügyeleti hatóság
Magyar Nemzeti Bank

Alap típusa
Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap

Stratégia
Regionális, fundamentális megközelítésű

Devizanem HUF
ISIN HU0000702022
Bloomberg kód CONEQIN

Alapkezelő
Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő
UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló
GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Alap indulásának éve 2001
Nettó eszközérték 8,40 Mrd Ft
Folyó költségek* 2,18% p.a.
Sikerdíj mértéke a küszöbhozam felett Nincs

*Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, PSZÁF díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, tőzsdei forgalombantartási díj), forrás: KIID

Értékelés gyakorisága Napi

Befektetési jegyek forgalm. Napi

Hozamfizetés
Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név Telegdi René
Telefon (1) 489 2280
E-mail r.telegdi@con.hu
Honlap www.privatvagyonkezes.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,33%
Elmúlt hat hónap	18,70%
Elmúlt tizenkét hónap	28,39%
Elmúlt három év (évesítve)	11,01%
Elmúlt öt év (évesítve)	21,10%
Indulástól (évesítve)	14,23%
Indulástól (nominális)	458,64%
Átlagos havi hozam	1,22%
Legmagasabb havi hozam	14,70%
Legalacsonyabb havi hozam	-24,48%

AZ ALAP TÖRTÉNETE

A Concorde Részvény Alap az Alapkezelő negyedik legrégebbi alapja, 14 éves befektetői múltra tekint vissza. A magyar befektetési alap piacon az egyik legrégebbi részvény alap.

A befektetési politika főbb elemei a kezdetek óta változatlanok, nagy hangsúlyt fektetünk a fundamentális eszközkiválasztásra. Az Alap megcélzott kockázati profilja szintén nem változott indulás óta.

Igazodva a változó piaci környezethez, az Alap földrajzi lefedettségében történt változás az indulás óta. Kezdetekben főként magyar eszközöket tartalmazott a portfólió, később azonban a hazai tőkepiaci befektetési lehetőségek szűkülésével, kb. tíz évvel ezelőtt megjelentek a portfólióban a régiós (közép-kelet-európai) eszközök is, amelyek egyre markánsabb súlyt képviselnek az Alapban és ma már a kockázatos eszközök 40 százalékát teszik ki.

A portfóliókezelői feladatokat indulástól 2006-ig Szabó László látta el, aki jelenleg a Concorde Alapkezelő Igazgatóságának elnöke. Az Alap portfólió menedzserei 2006-tól Móricz Dániel és Cser Tamás, akik mindketten tulajdonosok is a Concorde Alapkezelőben. Mindhárman elsődlegesen fundamentális* szemléletű befektetők.

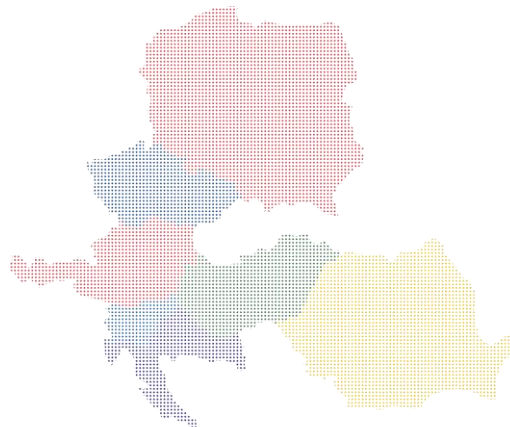
AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Kockázatkezelésünk legfontosabb eleme a diverzifikáció, vagyis a befektetett vagyon megosztása több befektetési eszköz között. Átlagosan 35-45 társaság részvényei szerepelnek a portfólióban. Az egyes részvénypozíciók átlagosan 2-2,5 százalékot tesznek ki. Ebben az Alapban, az alulértékelt eszközök túlsúlya miatt, a stop loss alkalmazása értelmetlen lenne, hiszen a rövidtávú tőkepiaci mozgások általában nem befolyásolják érdemben a vállalat fundamentumait, ezért szükségtelen, értelmetlen és költséges lenne ezeknek a pozícióknak az átmeneti likvidálása. A rövidtávúknak ítélt negatív befektetői hangulatban sokszor éppen tovább növeljük részesedésünket az általunk vonzónak tartott befektetési célpontokban, tehát fokozatosan, lépcsőzetesen építünk ki egy-egy pozíciót

AZ 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ AZ ALAPBAN

Adris Grupa Magyar Telekom MOL OTP Richter Gedeon

BEFEKTETÉSI CÉLORSZÁGOK



Jogi nyilatkozat – Készült 2014.02.28-i adatok alapján

Jelen kiadvány kizárólag intézményi felhasználásra készült és a benne szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, 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 következményeért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.privatvagyonkezes.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven.

Az Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! A 345/2011. (XII. 29.) Kormányrendelet 23. § (1) bekezdése szerint a befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe a Kormányrendeletben meghatározott feltételek teljesülése esetén. Az alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben meghatározott mértéket. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap: www.privatvagyonkezes.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezeselo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002