

ALAPADATOK

Név

Concorde Columbus Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Bejegyzés helye

Magyarország

Felügyeleti hatóság

Magyar Nemzeti Bank

Alap típusa

Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap

Stratégia

Long/short stratégia, érték-alapú eszköz kiválasztás

Devizanem HUF

ISIN HU0000705702

Bloombergkód CONCOLM

Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló

Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft.

| | |
|----------------------|-------------|
| Alap indulásának éve | 2007 |
| Nettó eszközérték | 38,0 Mrd Ft |
| Folyó költségek* | 2,14% p.a. |
| Sikerdíj mértéke | Nincs |

*Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, PSZÁF díj, könyvelési 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 kapcsolat@concordealapkezelzo.hu
Honlap www.privatvagyonkezeles.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

| | |
|----------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap | 4,93% |
| Elmúlt hat hónap | 11,30% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 18,53% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 13,10% |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 20,78% |
| Indulástól (évesítve) | 7,73% |
| Indulástól (nominális) | 62,16% |
| Átlagos havi hozam | 0,70% |
| Legmagasabb havi hozam | 6,84% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -22,83% |

AZ ALAP TÖRTÉNETE

Az Alapot indulás óta ugyanazok a személyek kezelik. 2007-2010 között az Alapkezelő egy deklaráltan nagyon magas kockázatú kitétséget célzott meg az akkori főleg intézményi, szűk befektetői kör számára. Ahogyan később az Alap befektetői köre egyre szélesebbé vált, az alapkezelő 2010-ben tudatosan csökkentette az Alap kockázati profilját, és azóta is ezt a mérsékelt kockázati szintet tekinti irányadónak.

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Az alap a diverzifikációval, azaz a befektetett eszközök megosztásával próbálja kezelni a befektetések kockázatát. Az alapkezelő célja, hogy elkerülje az olyan befektetéseket, amelyek tartós tőkevesztést eredményezhetnek. Alapelve az eszközök megosztása során, hogy a kockázatok tekintetében az alapkezelő az egyes befektetési instrumentumok árát a jövőben befolyásoló faktorokat próbálja feltérképezni és az ebből származó kockázatokat kezelni, a múltban fennálló korrelációk (együttmozgások) automatikus használata helyett. Az alapkezelő tisztában van azzal, hogy a befektetések esetében hozzáadott értéket (alfát) csak abban az esetben tud elérni, ha kockázatot vállal, de célja, hogy ezt elfogadható és kontrollálható mértékben tegye meg. Az alapkezelő célja, hogy portfólió teljes kalkulált kockázati kitétsége ne haladja meg azt a szintet, amely már veszélyeztetné az Alap céljainak elérését. A cél: 3 éves horizonton minél magasabb realhozam elérése, azzal, hogy az alapkezelő arra törekszik, hogy 3 éves időhorizonton a kockázatmentes hozamnál rosszabb ne legyen az alap teljesítménye. A hosszú távon megcélzott nettó kockázati kitétség az alapon a nettó eszközérték 50-80 százaléka.

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap 4,74%-os teljesítményt ért el az év utolsó negyedében, amivel összesen 19,36%-ot emelkedett 2013 során. 2013 utolsó negyedében CEZ papírokat adtunk el, miután a vállalattal kapcsolatos jó hírekre sokat emelkedett az árfolyam. Az ellenértékből tovább növeltük az Alap EON-ban lévő kitétséget. Eladtuk a korábban jól teljesítő Fondul Proprietea részvényeket és helyette más, vonzóbb tartott román cégek papírjait kezdtük el vásárolni, bízva a román fellendülésben. Eladtuk az alapon lévő összes TPSA részvényt miután az árfolyam 25%-kal került feljebb a bekerülési árunknál. Tovább vásároltuk az Adris papírjait, miután a társaságnak sikerült megszereznie a legnagyobb horvát biztosító társaságot. A pozitív privatizációs híreknek köszönhetően nagyot ralliztak a Telekom Slovenije papírjai, ezért ezen részvények súlyát csökkentettük a portfólióban. Új elemként került be a Vienna Insurance Group részvénye, amelyet egy jó ár/érték arányú fogadásnak gondolunk a közép-európai fellendülésre. Tovább vásároltuk a magyar és német ingatlansectorbeli társaságokat. Vevők voltunk a cseh Central European Media cég részvényeiben, valamint kötvényeiben, miután az árfolyamuk összeomlott, ugyanakkor a társaság jövőbeli kilátásai sokat javultak. A magyar részvény piacon egy felvásárlási ajánlat következtében kedvező lehetőség nyílt az EGIS részvények eladására, így az alapon lévő összes részvényt eladtuk. Novemberben a Magyar Telekom részvényei kikerültek az MSCI Emerging Europe Indexből, amely vevőket hozott a telekom cég piacára. Eközben a Richter, gyógyszeripari cég papírjai visszakérültek az indexbe, amely jelentős árfolyam emelkedést indukált a Richter esetében. Kontráriánus befektetőként mi mind a két alkalommal az ellentétes oldalon álltunk, fokozatosan adtunk el a már meglévő Richter papírjainkból, miközben jelentősebb Mtelekom pozíciót építettünk ki az egyre csökkenő árfolyamon. Több spread ügyletet kötöttünk az olaj szektorban, valamint csökkentettük a PostNL-ben meglévő részesedésünket. Tovább vettük az aranybánya ETF-eket, miután az árfolyamuk beesett. Kiigazítottuk az Alapban meglévő dél-afrikai kiskereskedelmi cégekre és indonéz részvényekre nyitott short pozíciókat. Alapvetően tartottuk az Alap kitétségét a magyar kibocsátók vállalati kötvényeiben (Opus, Magnolia, OTP Perpetual), amelyek sokat emelkedtek az utolsó negyedben, de összességében az egész év során is. Vevők voltunk továbbá a dollárban denominált 2019-es lejáratú MOL szenior kötvényekben és profitáltunk az állam által meghirdetett MNV-Richter tender kapcsán is. A visszahívott kötvényeket eladtuk, majd megvásárolt új kötvényeket rövid időn belül nyereséggel értékesítettük. Az Alap meghatározó kitétségei továbbra is a közép-európai egyedi részvény longok szembeállítva DAX és Russell 2000 put opciókkal. Jelentős értéktöbbletet látunk a saját régióknban a fejlett piacokhoz képest és ciklikus fellendülésre számítunk a közép-európai térségben. Igyekszünk diverzifikálni devizában is, alapvetően az amerikai dollár erősödésében bízva és shortolunk több, drágának vélt fejlődő piaci devizát és részvényt. Úgy gondoljuk, hogy a japán monetizálási folyamat nem ért véget, erre is pozicionáljuk az alapot. Végül továbbra is tartunk kamatérzékeny eszközöket a portfólióban, de ezek kockázatát a potenciális inflációs veszélytől tartva arany tartásával és jelentős két éves amerikai kötvény shorttal próbáljuk fedezni. Az alap nettó kockázati kitétségét a negyedév során mindvégig fokozatosan csökkentettük, így most az az eszközérték kb. 45-46%-át teszi ki év végén, ami az elmúlt három év legalacsonyabb értéke.

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Nyereséges hónapok száma | 72,73% |
| Napi hozamok évesített szórása | 13,21% |
| Legnagyobb visszaesés [max,drawdown] | -41,55% |
| Sharpe-mutató | 0,04 |

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 következményeiért. 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.privatvagyonkezeles.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 kitétsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben meghatározott mértéket. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok 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.privatvagyonkezeles.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezelzo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002