

## 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: 14,05%

## 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

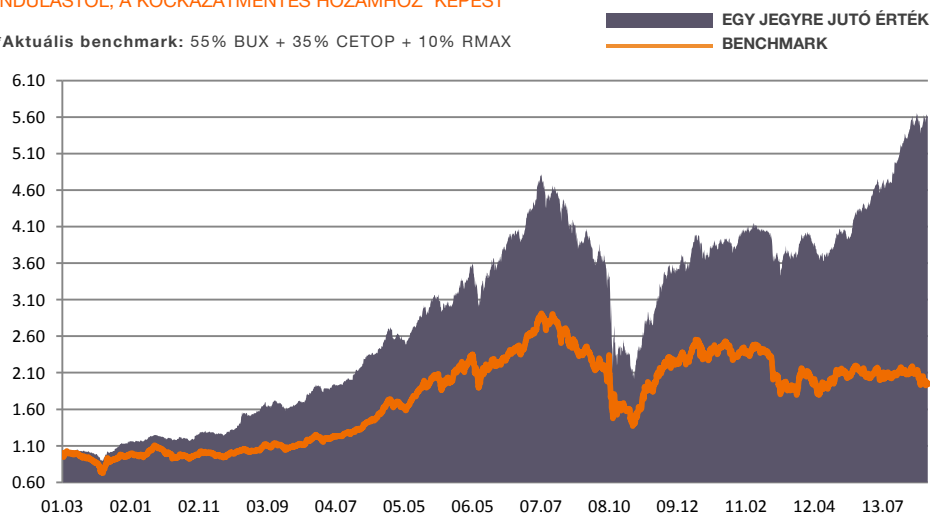
Hosszú távú befektetésekre koncentráló, értékalapú\* befektetőknek tekintjük magunkat. Úgy véljük, hogy a pénz -, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai ellenére a jól működő vállalatok, szektorok, gazdaságok hosszú távon felértékelődnek, míg azok, amelyek nem teremtenek értéket, veszítenek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

\*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%	-1,07%	1,21%									3,95%

\* 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** 9,57 Mrd Ft  
**Folyó költségek\*** 2,18% p.a.  
**Sikerdíj mértéke a küszöbhozam felett** Nincs

\*Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, Felügyeleti 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	0,76%
Elmúlt hat hónap	8,67%
Elmúlt tizenkét hónap	24,77%
Elmúlt három év (évesítve)	10,87%
Elmúlt öt év (évesítve)	17,73%
Indulástól (évesítve)	14,05%
Indulástól (nominális)	459,34%
Átlagos havi hozam	1,21%
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 múlttra 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.

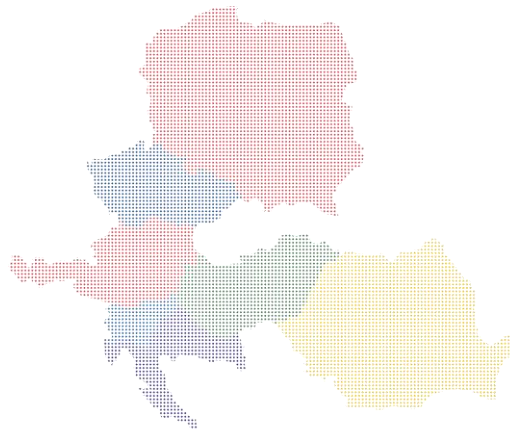
## AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

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 2014.04.30-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 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 22. § (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