

## PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Faragó Ferenc
- Makara Tamás

## CÉLKITŰZÉS

- Az Alap célkitűzése, hogy alacsony kockázatvállalás mellett a tőkepiaci környezet alakulásától függetlenül túlteljesítse a forintos kockázatmentes hozamot. A túlteljesítés mértéke figyelembe véve a szigorú kockázatkezelést, körülbelül 5-10 százalék lehet évente.

## ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Nyolc és fél év alatt, éves átlagos hozam: 9,37%

## AZ ALAP JELLEMZŐI

- Technikai megközelítéssel kezelt befektetések;
- Szigorú kockázatkezelési stratégia;
- Az Alap bármely 12 hónapos teljesítménye sosem volt negatív;
- Likvid eszközökbe történő befektetés.

## 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” díjat; 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 elérte a 400 milliárd forintot.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

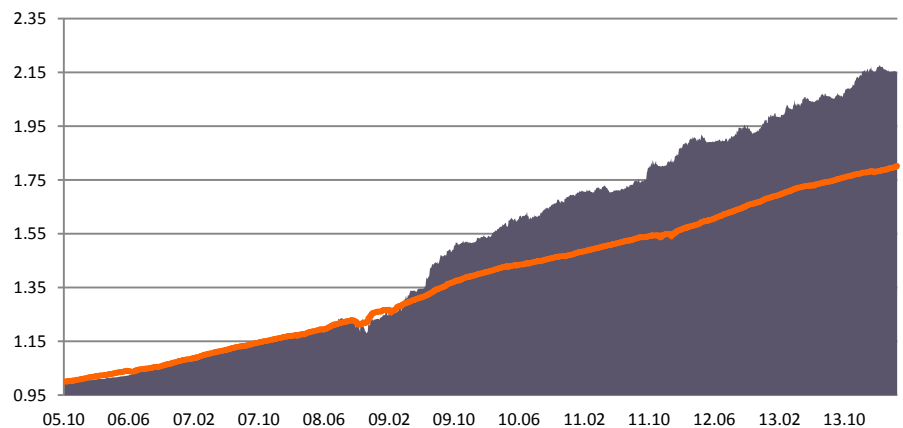
Az Alap befektetési stratégiája indulás óta változatlan. A múltbeli áralakulást vizsgálva technikai alapon long vagy akár short pozíciókat vesz fel az Alap, minden esetben limitálva az esetleges veszteség mértékét. Döntően likvid, határidős ügyletekbe fektet az Alapkezelő. Amennyiben nincs erős meggyőződés a piaci áralakulást illetően, akkor az Alap vagyonát biztonságos és likvid rövid magyar állampapírokban tartja.

## AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ\* KÉPEST

\*RMAX: az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású magyar állampapírokból és díszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK  
RMAX



## HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24%	0,33%	0,58%
2006	-0,03%	0,60%	0,13%	0,28%	0,47%	1,17%	0,54%	0,31%	0,23%	1,64%	0,93%	0,47%	6,92%
2007	-0,20%	0,68%	0,94%	1,23%	0,89%	0,54%	0,67%	0,12%	1,21%	0,92%	0,08%	0,14%	7,48%
2008	1,08%	0,01%	0,07%	1,48%	1,23%	-0,93%	2,89%	0,49%	0,08%	-0,52%	-0,72%	1,37%	6,65%
2009	2,25%	-0,51%	0,88%	4,87%	0,90%	2,13%	5,07%	2,12%	1,44%	1,42%	0,64%	-0,11%	23,09%
2010	1,27%	0,02%	2,06%	0,45%	1,83%	0,68%	-0,73%	0,77%	1,67%	1,16%	0,16%	1,68%	11,54%
2011	0,71%	0,17%	0,62%	0,61%	-1,38%	0,48%	0,63%	1,17%	0,31%	4,12%	-1,18%	0,91%	7,31%
2012	1,36%	2,34%	1,10%	0,71%	-1,45%	0,25%	0,25%	0,97%	1,17%	-0,67%	0,59%	1,15%	7,98%
2013	1,14%	0,32%	1,14%	0,70%	1,20%	-0,45%	0,86%	-0,35%	0,31%	1,33%	2,09%	1,23%	9,92%
2014	-0,23%	0,84%	-0,84%	-0,07%									-0,30%

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,07%
Elmúlt hat hónap	3,04%
Elmúlt tizenkét hónap	5,86%
Elmúlt három év (évesítve)	7,54%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,19%
Indulástól (évesítve)	9,37%
Indulástól (nominális)	115,02%
Átlagos havi hozam	0,76%
Legmagasabb havi hozam	5,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,45%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	83,33%
Napi hozamok évesített szórása	3,82%
Legnagyobb visszaesés [max, drawdown]	-4,88%
Sharpe-mutató	0,59

## ALAPADATOK

### Név

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

### Bejegyzés helye

Magyarország

### Felügyeleti hatóság

Magyar Nemzeti Bank

### Alap típusa

Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő származtatott alap

### Stratégia

Globális, technikai megközelítésű

### Devizanem

HUF

### ISIN

HU0000703749

### Bloomberg kód

CONCORDE HB

### Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt. és VM és VM Alapkezelő Zrt

### Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

### Könyvvizsgáló

Saldo-Minor Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft.

### Alap indulásának éve

2005

### Nettó eszközérték

73,76 Mrd Ft

### Folyó költségek\*

1,72% p.a.

### Küszöbhozam

RMAX

### Sikerdíj mértéke

20%

### a küszöbhozam felett

\*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

kapcsolat@concordealapkezeles.hu

### Honlap

www.privatvagyonkezeles.hu

## AZ ALAP TÖRTÉNETE

Az Alapot 2005 októberében indította a Concorde Alapkezelő. Az Alap befektetési tanácsadását, később pedig a befektetési döntéshozatalt a technikai kereskedésben széleskörű tapasztalattal rendelkező Vakmajom csapat (VM és VM Alapkezelő Zrt.) végzi. Az Alap befektetési filozófiája az indulás óta nem változott.

## AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Az Alapkezelő prioritásnak tekinti a tőke megőrzését, bár erre garanciát nem vállal. Ennek érdekében az alap nagyon szigorú kockázatkezelési stratégiát folytat. Kockázatot döntő részben likvid eszközökben vállal, amelyekre előre kitűzött, piaci áron történő stop-loss megbízásokat ad a veszteségminimalizálás érdekében.

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Áprilisban az amerikai és európai részvénypiacok jelentős volatilitással és rotációval ugyan, de nem mozdultak el érdemben. Az Alap kezelésében óvatosak voltunk, nem vállaltunk jelentős kockázatot, mert úgy láttuk, hogy a kockázat jelentős, és a nyereségpotenciál nem meggyőző. Kisebb próbálkozásaink nem jártak eredménnyel. Az Alap jegyeinek árfolyama 0,07%-ot csökkent a hónap során.

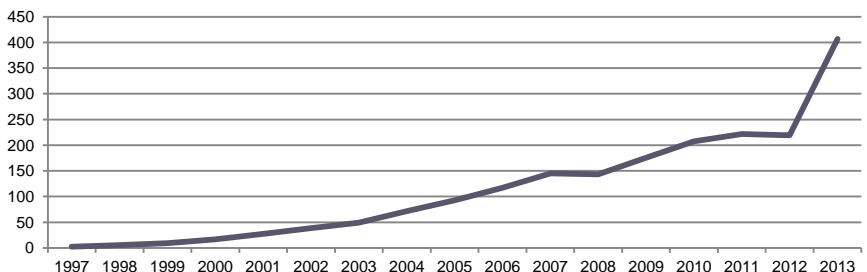
## A CONCORDE ALAPKEZELŐRŐL

A Concorde Alapkezelő a legnagyobb független (nem banki, biztosítói háttérű) vagyon- és alapkezelési szolgáltatásokat nyújtó társaság Magyarországon. A befektetések gyakorlása során az eredményeket sokféle úton el lehet érni. Ebben az elmúlt két évtizedben sokat haladtunk előre, és mára azon kevés társaságok közé tartozunk, akik a legkülönfélébb utakon próbálnak nagyon jó teljesítményt elérni. Szemléletmódtól függetlenül számtalan – nálunk is több - sikeres befektetési stratégia létezik. A Concorde Alapkezelő az abszolút hozamra törekvő befektetési alapok piacán piacvezető pozícióval rendelkezik (a számításhoz felhasznált adatok forrása a BAMOSZ). Az abszolút hozamú stratégiát folytató alapjaink hosszabb távon is öt-tíz százalékpont közötti felülteljesítést értek el a kockázatmentes hozam felett indulásuk óta.

Az alapkezelőben a multi-manager szemlélet érvényesül, ahol az egyes portfóliókezelők a saját befektetési stílusuknak, filozófiájuknak megfelelő, szigorú kockázatkezelést alkalmazó mandátummal rendelkeznek. Ez a rugalmas szemlélet segített abban, hogy Magyarország kiemelkedően sikeres alapkezelőit sikerült összegyűjteni és egyfajta szellemi műhelyt teremteni a Concorde Alapkezelőben. A jövőben is arra fogunk törekedni, hogy egy stabil, pezsgő szellemi műhelyként a befektetések kezelésében a legjobb és legkorrektebb partnerek egyikeként tartsanak nyilván azok, akikért, és akikkel dolgozunk. A társaság kezelt vagyonának indulás óta történő folyamatos és stabil növekedése eredményeként, 2013. év végén a társaság kezelt vagyona elérte a 400 milliárd forintot.

## A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



### 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 következményeire. 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](http://www.privatvagyonkezeles.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 kiszámításra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap: [www.privatvagyonkezeles.hu](http://www.privatvagyonkezeles.hu) - E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu) - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002