

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

44,01 Mrd Ft

Folyó költségek*

2,14% p.a.

Sikerdíj mértéke

Nincs

*Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, Felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, tőzsdei forgalomantartási 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@concordealapkezeslo.hu

Honlap

www.privatvagyonkezes.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0,81%
Elmúlt hat hónap	9,26%
Elmúlt tizenkét hónap	14,72%
Elmúlt három év (évesítve)	13,41%
Elmúlt öt év (évesítve)	18,02%
Indulástól (évesítve)	7,60%
Indulástól (nominális)	62,90%
Átlagos havi hozam	0,69%
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 kitesztetést 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 tekintirányadónak.

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 kitesztése ne haladja meg azt a szintet, amely már veszélyeztetné az Alap céljainak elérését. A cél: 3 éves horizonton minél magasabb reálhozam 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 kitesztés az alapban a nettó eszközérték 50-80 százaléka.

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Alap 3,59%-ot ért el 2014 első negyedévében.

Az Alapot három fő makrogazdasági elképzelés mentén pozicionáltuk az idei év első három hónapjában (és részben 2013-ban is)

a.) Az amerikai munkaerőpiac feszesebbé válására számítva növeltük a 2 éves amerikai államkötvény short állományunkat, amely így elérte az eszközérték 75%-át. Azt gondoljuk, hogy az amerikai monetáris politika a vártnál korábban szigorodhat, amire ez az ügylet egy jó hozam/kockázatú befektetés lehet. Az infláció elleni biztosításként valamelyest növeltük az arany kitesztését a portfólióban.

b.) Hitelbuborék kipukkadása Kínában. Bár a konszenzusz nál negatívabb véleménnyel vagyunk a kínai reál gazdasági folyamatokra, látva a nyomott kínai részvényárakat, növeltük a long kitesztést ebben az eszközosztályban. Ugyanakkor európai luxusgyártó cégeket kezdtünk el ezzel párhuzamosan shortolni és put opciókat vásároltunk a DAX indexre. Továbbra is shortoltunk viszont egyes feltörekvő piaci eszközöket (például dél-afrikai kiskereskedelmi cégeket, indonéz részvényeket, ausztrál bankokat), ami összességében elvett az Alap első negyedéves teljesítményéből.

c.) Közép-európai részvények abszolút és relatív alulárazottsága. Vonzónak találjuk a régiós részvényt piacot. Ezekben az országokban 4-6 éve zajlik a hitelleépülés, a belső kereslet drasztikusan visszaesett és a külső egyensúly (a fizetési mérleg egyenlegén keresztül) sokat javult. Nem magasak az értékeltségek, miközben nagyon nyomottak a profitok. Így ebben a régióban növeltük a várható fellendülésből legtöbbet profitálni képes pénzügyi (banki, biztosítói) szektor kitesztését az Alapban. Továbbá egy diverzifikált közép-európai részvényalapon keresztül növeltük tovább a régiós papírok súlyát az Alapban. Egyik nagy egyedi pozíciója az Alapnak az MTelekom részvény volt, aminek arányát a jó februári teljesítményét követően valamelyest csökkentettük.

Ami az Alap devizakitesztését illeti, az EUR kitesztést a januári forint gyengülésben kissé csökkentettük, majd a török líra heves gyengülését kihasználva EURTRY short pozíciót vettünk fel több lépésben és zártuk az USDIDR long pozíciókat. Az Alap japán yen short kitesztését januárban vásárolt USDJPY put opció vételével fedeztük le.

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 Alapkal kapcsolatban 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 kitesztése 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.privatvagyonkezes.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezeslo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002