

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Móricz Dániel
- Cser Tamás

CÉLKITŰZÉS

- Az Alap célkitűzése, hogy az Alapkezelő érték alapú* elemzése alapján az általa alulraozott tartott befektetési eszközökbe (főként kötvényekbe és részvényekbe) fektessen a közép-európai tőkepiacon. Ennek révén, 3-5 éves időtávon az előre kitűzött, mérsékelt kockázati szint mellett minél magasabb reálhozamot szeretnének elérni a befektetőknek.

*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.

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Tizenhat év alatt, éves átlagos hozam: 12,2%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Fundamentális megközelítésű portfóliókezelés;
- Nagy létszámú portfóliókezelői-elemzői csapat;
- Közép-európai fókuszú befektetések;
- Az Alap 15 éves története során bármely hároméves befektetési időtávon pozitív hozamot ért el a befektetőknek.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

A Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) a Portfolio.hu-val közösen a hazai befektetési alap piac 20 éves évfordulója alkalmából díjjal tüntette ki a Concorde 2000 Alapot. Ez az Alap lett a legmagasabb 10 éves hozamot elérő befektetési alap, az összes Magyarországon működő, legalább 10 éves befektetési teljesítménnyel rendelkező több száz befektetési alap közül.



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. március végén a társaság kezelt vagyona elérte a 250 milliárd forintot.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

A Concorde 2000 Alap egy kiegyensúlyozott vegyes alap, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a rendelkezésére álló tőke körülbelül egyharmadát fekteti részvényekbe és vállalati kötvényekbe, a maradék kétharmadot pedig más, alacsonyabb kockázatú fix kamatozású eszközökbe (állampapírokba; más, állam által garantált értékpapírokba; jelzáloglevelekbe stb.).

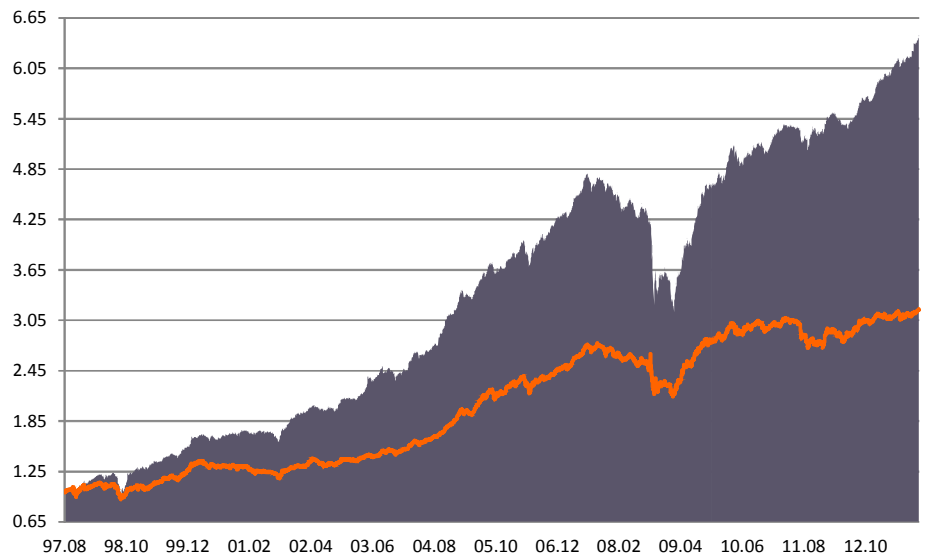
Hosszú távú befektetésekre koncentráló, értékalapú befektetőknek tekintjük magunkat. Nagyszámú portfóliókezelői-elemzői gárdával dolgozunk és a közép-európai piacon próbálunk vonzó befektetési célpontokat felkutatni. Több mint 10 éve foglalkozunk a hazai mellett más közép-európai (lengyel, cseh, szlovén, horvát, román stb.) társaságok elemzésével is. Úgy érezzük, hogy helyi szereplőként komparatív előnnyel rendelkezünk a régiós értékpapír-piaci befektetésekből. Portfóliókezelőink rendszeresen látogatják a befektetési célpontokat a régióban; célunk, hogy az Alapba kerülő vállalatokat a lehető legrészletesebben megismerjük. Az Alap kétharmadát kitevő portfóliórészben a makrogazdasági kilátásainknak megfelelően aktívan változtatjuk a kötvények futamidejét.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPES

*Aktuális benchmark: 20% BUX + 15% CETOP + 65% RMAX

EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK
BENCHMARK



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
1997	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	1,39%	-0,88%	8,00%	9,40%
1998	1,33%	3,64%	3,10%	2,25%	-4,55%	3,99%	2,64%	-8,07%	-8,37%	7,28%	10,47%	3,16%	16,14%
1999	0,16%	0,71%	0,06%	4,72%	0,85%	0,72%	4,14%	2,17%	-0,57%	-0,45%	5,26%	2,03%	21,45%
2000	6,93%	-0,18%	2,30%	-1,03%	-2,10%	0,42%	0,11%	2,01%	0,20%	1,07%	-1,01%	2,09%	11,05%
2001	0,75%	-1,77%	0,61%	0,65%	0,21%	-0,14%	-1,28%	-2,89%	1,86%	4,48%	4,21%	2,88%	9,71%
2002	3,06%	-0,45%	1,77%	2,40%	-0,02%	-1,97%	-0,02%	1,87%	-1,11%	2,39%	3,26%	0,82%	12,50%
2003	-0,52%	-0,01%	1,26%	2,68%	7,31%	-1,59%	3,48%	3,15%	-2,38%	1,00%	-3,14%	2,35%	13,96%
2004	1,74%	0,62%	5,55%	2,04%	-1,01%	1,14%	1,35%	1,94%	3,10%	3,70%	5,07%	0,66%	28,97%
2005	2,19%	6,34%	-1,56%	-0,36%	0,92%	3,49%	3,71%	1,45%	1,58%	-2,73%	1,82%	-0,46%	17,30%
2006	2,82%	1,99%	0,51%	2,81%	-3,20%	0,36%	2,71%	1,42%	0,33%	1,46%	1,83%	2,96%	17,02%
2007	0,54%	-0,21%	1,02%	3,61%	1,64%	3,06%	0,99%	-1,77%	1,52%	-0,44%	-2,13%	0,74%	8,74%
2008	-2,71%	-0,62%	-3,44%	2,16%	0,13%	-3,67%	3,43%	-0,95%	-4,33%	-15,63%	0,55%	0,26%	-23,31%
2009	-1,32%	-6,11%	4,21%	5,73%	6,98%	1,52%	5,30%	5,33%	3,56%	1,63%	0,52%	0,71%	31,00%
2010	1,54%	0,16%	5,38%	2,06%	-2,72%	-1,35%	1,74%	0,94%	1,56%	0,02%	-2,00%	1,21%	8,62%
2011	2,79%	1,94%	-0,25%	1,08%	-0,08%	-0,61%	-0,02%	-2,12%	-1,53%	3,77%	-0,87%	0,30%	4,32%
2012	2,07%	1,63%	0,22%	-1,23%	-1,81%	0,60%	0,93%	1,94%	2,02%	1,03%	-0,76%	1,68%	8,54%
2013	2,53%	0,75%	0,32%	1,58%	1,29%	-0,50%	0,81%	0,51%	2,37%	1,75%			11,96%

ALAPADATOK

Név
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Bejegyzés helye
Magyarország

Felügyeleti hatóság
Magyar Nemzeti Bank

Alap típusa
Nyíltvégű, UCITS befektetési alap

Stratégia
Az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítja részvények vásárlására, fundamentális befektetési szemlélettel

Devizanem HUF
ISIN HU0000701693
Bloomberg kód CONY2KA

Alapkezelő
Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Könyvvizsgáló
GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Alap indulásának éve 1997
Nettó eszközérték 9,4 Mrd Ft
Alapkezelési, tanácsadási, forgalmazási díjak összesen 1,65% p.a.
Sikerdíj mértéke Nincs

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.privatvagyonkezeses.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,66%
Elmúlt hat hónap	6,45%
Elmúlt tizenkét hónap	13,10%
Elmúlt három év (évesítve)	7,94%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,65%
Indulástól (évesítve)	12,15%
Indulástól (nominális)	544,44%
Átlagos havi hozam	1,00%
Legmagasabb havi hozam	10,47%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

AZ ALAP TÖRTÉNETE

A Concorde 2000 az Alapkezelő zászlóshajója, 15 éves befektetői múltra tekint vissza. A magyar befektetési alap piacon az egyik legrégebbi vegyes alap. Az Alapot nemrégiben a legmagasabb 10 éves hozam díjával tüntette ki a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ). A befektetési politika főbb elemei a kezdetek óta változatlanok, nagy hangsúlyt fektetünk a fundamentális eszköz kiválasztásra. Az Alap megcélzott kockázati profílija szintén nem változott indulás óta. Az Alap 2012 végén európai „útlevelet” szerezve UCITS alappá alakult át, így az Európai Unió összes tagállamában elérhetővé vált a befektetők számára.

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, bár a magyar kibocsátású értékpapírok dominanciája továbbra is megmaradt.

A portfóliókezelői feladatokat indulástól 2006-ig Szabó László látta el, aki jelenleg a Concorde Alapkezelő Igazgatóságának elnöke. Az Alap portfólió menedzserei 2004-től Móricz Dániel és Cser Tamás, akik mindketten tulajdonosok is a Concorde Alapkezelőben. Mindhárman elsődlegesen fundamentális szemléletű befektetők.

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

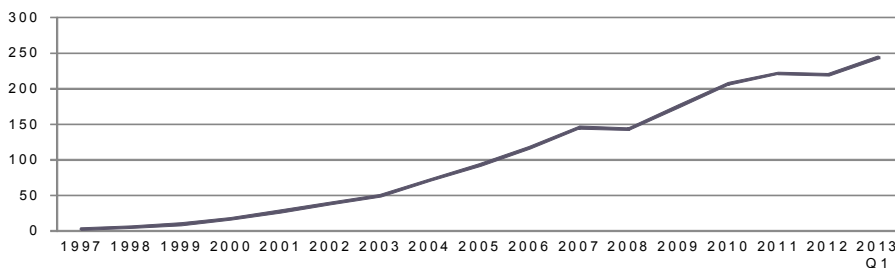
Az Alap vagyonának körülbelül egyharmadát fektetjük általunk alulértékeltnek vélt részvényekbe, vállalati kötvényekbe. Ezek árfolyama akár rövidtávon is jelentősen változhat kizárólag a tőkepiaci hangulattól függően. Úgy véljük azonban, hogy a pénz-, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai ellenére a jól működő vállalatok, szektorok, gazdaságok hosszú távon felértékelődnek.

Az értékalapú befektetési stratégia követése 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 rövidtávúnak ítélt negatív befektetői hangulatban sokszor éppen tovább növeljük részesedésünket az általunk vonzónak tartott befektetési célpontokban, tehát fokozatosan, lépcsőzetesen építünk ki egy-egy pozíciót.

A kockázat csökkentését főként a diverzifikációval, azaz a befektetések megosztásával érjük el. Átlagosan 20-25 társaság részvényei szerepelnek a portfólióban. Az egyedi részvénypozíciók jellemzően nem haladják meg az Alap 3 százalékát.

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



Jogi nyilatkozat – Készült 2013.10.31-i adatok alapján

Jelen kiadványban 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.privatvagyonkezeses.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. 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.privatvagyonkezeses.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezeslo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002