

Citadella Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2009.07.01	200,000,000	1.000000			
2009.08.31	1,064,549,349	1.004110			
indulástól (61 nap)		1.004110			

* Az alap nettó hozamát indulástól 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

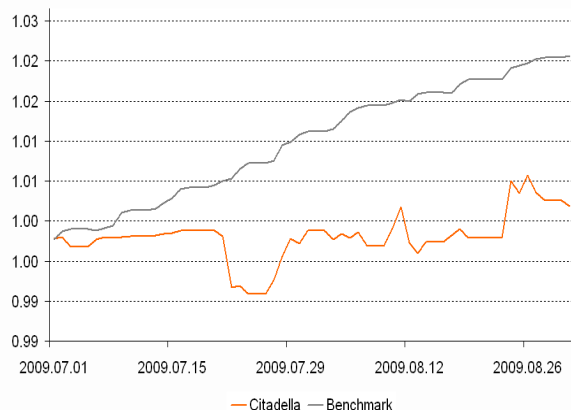
2009.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközők összesen	1,069,401	100.46%
Folyószámla, készpénz	90,284	8.48%
Egyéb követelés	1,269	0.12%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	969,093	91.03%
Diszkontkincstárjegyek	872,152	81.93%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	96,941	9.11%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	8,754	0.82%
Kötelezettségek összesen	-4,851	-0.46%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,310	-0.22%
Egyéb kötelezettség	-2,541	-0.24%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,064,549	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.004110	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	439,410	41.28%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Augusztusban a tőkepiacokon 2 főbb vonal mentén próbáltunk mozogni. Egyrészt úgy gondoltuk, hogy a július elején elindult erős részvénypiaci emelkedő trendben meg lehet próbálni megvenni az első korrekciót – ezt meg is tettük 2 lépésben, ám az újabb visszaesésben a második pozíciónk a nullába húzott stop-loss megbízás révén lezárult, egy pozíciónk maradt (long S&P 500 index). Másrészt úgy gondoltuk, hogy a dollár gyengülése egyértelműen túlzott – figyelembe véve a drasztikusan javuló kereskedelmi mérleg pozíciót és az árazást. Emiatt dollár vételi pozíciókat próbáltunk felvenni euróval, jennel szemben, illetve arany short pozíciókat nyitottunk. Ez utóbbi próbálkozásaink rendre kisebb veszteségekkel zárultak. A következő hónapban inkább a dollár jennel szembeni erősödésére szeretnénk koncentrálni, mivel egyelőre úgy véljük, hogy a hosszú amerikai állampapírpiazi hozamok emelkedni fognak, ami egyértelműen kedvező ezen a kereszten. Emellett a megnyugvó világ erősítheti a kockázatvállalást, azaz a jen carry trade újraledésére számíthatunk. Továbbá szeretnénk – ha kedvező lesz ehhez a környezet – közvetlenül a kötvénypiaci hozamemelkedésből profitáló pozíciókat is nyitni. Az alap indulásától eddig még nem sikerült olyan nagyobb trend irányába pozíciót nyitni ami jelentősebb profitot termelt volna, de azt reméljük, hogy hamarosan sikerül egy erősebb trendet találni és meglovagolni.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	12.21%	58.39%
DAX	2.48%	13.60%
WIG	3.52%	23.63%
PX	9.04%	35.42%
CETOP	7.56%	32.08%
USA		
S&P 500	3.36%	12.99%
Dow Jones	3.54%	8.20%
Nasdaq	1.54%	27.40%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.93%	7.19%
MAX	2.20%	9.68%

Citadella és a referencia alakulása az indulástól

A Citadella Származtatott Befektetési Alap rövid bemutatása

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése adcionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

** Az Alap benchmarkja 100%-ban az RMAX Index.

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezeslo.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, 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.