

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			
2009.12.31	1,454,615,848	1.031158		3.12%	5.73%
2010.12.31	3,148,428,083	1.153205	11.84%	11.84%	5.53%
2011.04.29	5,124,835,295	1.164744			
indulástól (667 nap)		1.164744			7.36%

* 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.

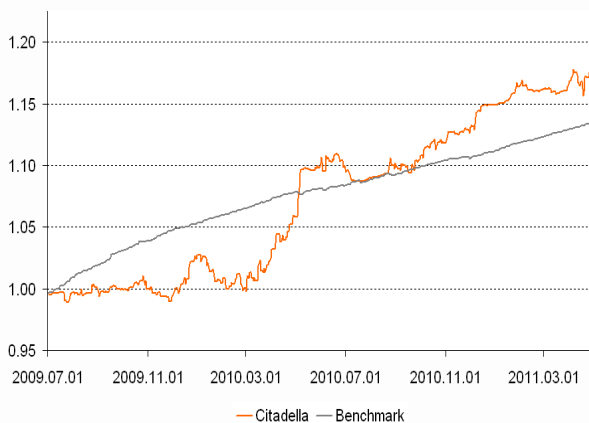
2011.04.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	7,692,385	125.23%
Folyószámla, készpénz	237,675	3.87%
Egyéb követelés	1,027,620	16.73%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,268,231	102.05%
Diszkontkincstárjegyek	5,151,018	83.86%
Magyar Államkötvények	906,252	14.75%
Devizás kötvények	210,961	3.43%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	158,859	2.59%
Kötelezettségek összesen	-1,549,813	-25.23%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-35,972	-0.59%
Egyéb kötelezettség	-1,513,841	-24.65%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,142,572	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.189766	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	5,615,519	91.42%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	3.58%	12.00%
DAX	1.94%	3.82%
WIG	3.79%	6.55%
PX	-0.61%	2.02%
CETOP	4.07%	8.69%
USA		
S&P 500	-0.86%	4.51%
Dow Jones	-0.40%	5.99%
Nasdaq	-0.70%	4.10%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.17%	1.76%
MAX	0.54%	6.11%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Meglehetősen volatilis hónapot zárt áprilisban az alap: először megindult, majd beesett az egy jegyre jutó nettó eszközérték, végül a hónap második felében nagyobbat emelkedett. Mindezek mögött elsősorban két pozíció állt. Március végén eurót vásároltunk japán jen ellenében, illetve az amerikai Russel2000 részvényindexben nyitottunk vételi pozíciókat. Ezek azonnal jó irányba indultak, ám április közepe táján mélyebb korrekció bontakozott ki, amely eltüntette az addigi - nem realizált - nyereségeinket. Szerencsére április második felében ezek a folyamatok megfordultak, és végül profittal zártunk mind a részvény, mind a devizapiaci pozíciókat. Eközben április vége felé újabb elképzelésünk alakult ki: egyre valószínűbbnek tűnt számunkra, hogy az amerikai állampapírok árfolyama emelkedik, ugyanis a jegybank szinte korlátlan időre „megígérte”, hogy 0% körül tartja a kamatokat, továbbá úgy tűnt, hogy a világgazdaságban is lassulás bontakozhat ki a korábban költséges államok fiskális megszigorítása miatt. Emellett úgy gondoltuk, hogy az európai adósságválság is biztonságos menedék (safe haven) felé fogja terelni a befektetőket. Április utolsó napjaiban ez a várakozásunk is kezdett beigazolódni, és a hónap végén csak az ennek megfelelő amerikai 10 éves határidős kötvény vételi pozícióval rendelkezünk. A következő hónapokban tartunk tőle, hogy az adósságválság fokozódik, amely negatívan hathat a növekedésre és a kockázatvállalási hajlandóságra. Természetesen mint mindig, most is hajlandóak vagyunk véleményét változtatni, ha ennek ellenkezőjét tapasztaljuk.

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 addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlehozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makrofundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszélyes 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 stratégiáját az Alapkezelőn belül Zsiday Viktor alakítja ki.

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

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

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

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjában 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, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.