

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%
2011.08.31	9,374,062,561	1.164744			
indulástól (791 nap)		1.164744			7.15%

* 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.

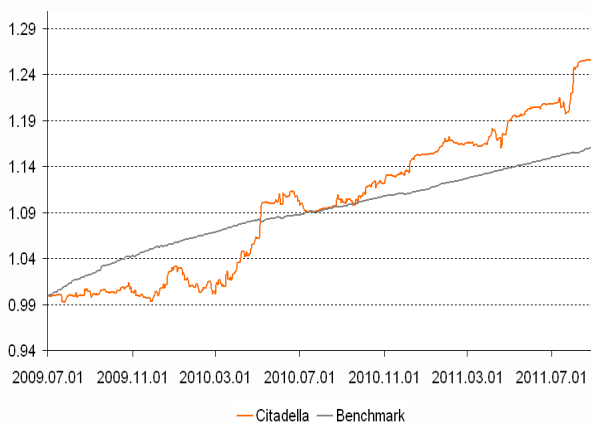
2011.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	9,484,846	101.18%
Folyószámla, készpénz	335,861	3.58%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,145,811	97.57%
Diszkontkincstárjegyek	4,379,046	46.71%
Magyar Államkötvények	2,045,984	21.83%
Devizás kötvények	677,645	7.23%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	2,043,136	21.80%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	3,173	0.03%
Kötelezettségek összesen	-110,783	-1.18%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-98,208	-1.05%
Egyéb kötelezettség	-12,575	-0.13%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,374,063	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.256415	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,276,833	13.62%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-2.24%	-0.91%
DAX	-2.86%	0.58%
WIG	-0.88%	-1.53%
PX	0.34%	-3.72%
CETOP	-0.83%	-0.49%
USA		
S&P 500	-0.41%	2.33%
Dow Jones	-0.09%	4.79%
Nasdaq	-0.43%	3.46%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.01%	3.57%
MAX	0.17%	7.40%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Nagyot emelkedett a Citadella Származtatott Alap árfolyama augusztusban. Ennek legfőbb oka, hogy még az előző hónap folyamán eladási pozíciókat vettünk fel európai részvényindexekben, amelyek július végén-augusztus elején összeomlottak. Az eladási pozíciók komoly nyereséggel zárultak, ám utólag jól látszik, hogy nagyon korán zártuk ezeket, ugyanis az esés jóval tovább tartott, mint amire számítottunk. Ennek ellenére természetesen elégedettek vagyunk, hogy az elmúlt 2 év legnagyobb tőkepiaci pánikja során nemhogy pénzt veszítettünk volna, hanem kerestünk, de kétségtelen tény, hogy még ennél is jobb eredményt lehetett volna elérni. A hónap második felében ezután nem nyitottunk újabb pozíciókat, hanem kivártunk, újabb lehetőségeket kerestünk. Ilyen újabb lehetőséget augusztusban már nem találtunk, így a hónapot kockázatmentes eszközökben zártuk. Véleményünk azonban eléggé negatív a világgazdasági folyamatok kapcsán: úgy látjuk, hogy tartós, jelentős gazdasági visszaesés lehet 2012 ben, így a következő hónapokban különösen nagy óvatosságra lesz szükség a befektetési döntések meghozatala során, ugyanis ha igaz alapfeltevésünk, akkor a medvepiac még csak most kezdődött, és elhúzódó lehet.

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 többelhozam 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 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 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. 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, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.