

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%
2011.12.31	11,664,314,717	1.267144	9.88%	9.88%	5.17%
2012.02.29	11,594,959,843	1.306153			
indulástól (973 nap)		1.306153			6.76%

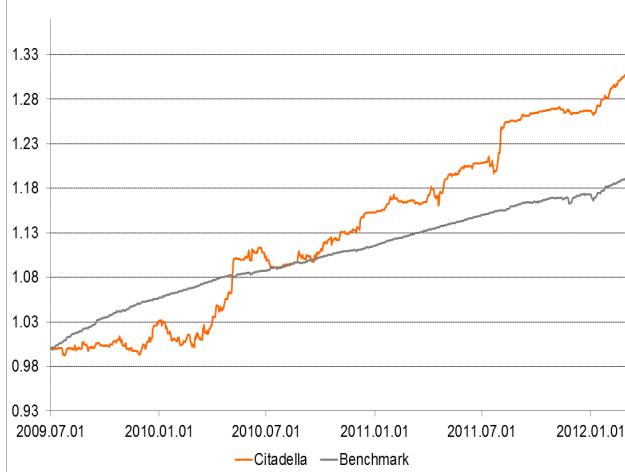
2012.02.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	12,386,618	101.22%
Folyószámla, készpénz	256,965	2.10%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,839,767	96.75%
Diszkontkincstárjegyek	8,375,301	68.44%
Magyar Államkötvények	2,652,884	21.68%
Devizás kötvények	811,583	6.63%
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	289,886	2.37%
Kötelezettségek összesen	-148,706	-1.22%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-78,763	-0.64%
Egyéb kötelezettség	-69,942	-0.57%
Nettó eszközérték (saját tőke)	12,237,912	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.306153	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	4,979,900	40.69%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	1.12%	13.62%
DAX	6.39%	16.24%
WIG	0.02%	8.05%
PX	6.74%	11.04%
CETOP	4.61%	17.09%
USA		
S&P 500	4.01%	8.59%
Dow Jones	2.36%	6.01%
Nasdaq	5.51%	13.89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.80%	1.51%
MAX	2.11%	5.34%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

A január után a február hónap is jól sikerült az alapnak, az egy jegyre jutó nettó eszközérték jelentősebben emelkedett. Ez továbbra is az S&P 500 amerikai részvényindexben fennálló vételi pozíciónk eredménye. A pozíciót némiképp, nagyjából harmadával csökkentettük, realizálva a profit egy részét. Ugyanakkor úgy látjuk, hogy az emelkedést kiváltó indokok nagyobb része még mindig él: elkerülhető az európai adósságválság fokozódása, hatalmas mennyiségű likviditást biztosítanak a jegybankok, és az amerikai gazdaság állapota továbbra sem rossz, a részvények pedig - bár nem egyértelműen olcsók - ám nem is drágák. A befektetők hangulatát és döntéseit szinte teljes mértékben a jegybanki intézkedések szándékolt és nem szándékolt hatásai alakítják: a tartósan nulla hozamkörnyezetben minden olyan eszköz vonzereje felértékelődik, amely képes valamiféle cash-flowt generálni. A részvények épp ezért vonzóak maradhatnak, kitetségünk jelentős részét egyelőre megtartjuk.

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 áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése additionális 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 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.concordealapkezelő.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.