

Citadella Származtatott Befektetési Alap*

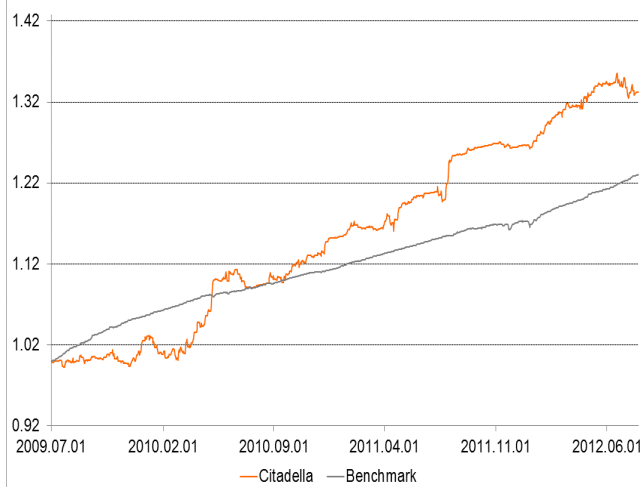
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2009.07.01	200,000,000	1.000000			
2009.12.31	1,454,615,848	1.031158		3.12%	5.73%
2010.12.31	3,148,428,083	1.153205	11.84%	11.84%	5.53%
2011.12.31	11,664,314,717	1.267144	9.88%	9.88%	5.17%
2012.07.31	11,594,959,843	1.333030			
indulástól (1126 nap)		1.333030			6.97%

2012.07.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	16,493,256	101.09%
Folyószámla, készpénz	467,030	2.86%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,937,063	97.68%
Diszkontkincstárjegyek	11,012,973	67.50%
Magyar Államkötvények	4,005,623	24.55%
Devizás kötvények	918,468	5.63%
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	89,163	0.55%
Kötelezettségek összesen	-178,428	-1.09%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-66,114	-0.41%
Egyéb kötelezettség	-112,314	-0.69%
Nettó eszközérték (saját tőke)	16,314,828	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.333030	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,360,085	8.34%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-4.54%	2.56%
DAX	-0.43%	14.82%
WIG	-2.61%	1.92%
PX	-4.67%	-2.17%
CETOP	-4.37%	6.05%
USA		
S&P 500	-1.71%	9.68%
Dow Jones	-1.66%	6.48%
Nasdaq	-4.23%	12.83%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	1.99%	4.91%
MAX	4.24%	13.07%

Citadella és a referencia alakulása az indulástól



Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290
1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelo.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 tájékoztatólagos jellegű. 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.

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Júliusban sajnálatos módon negatív hozamot generált a Citadella Származtatott Alap. Ennek legfőbb oka, hogy többször próbáltunk vételi pozíciót felvenni az S&P 500 indexben, de a gazdaságpolitikusok oldaláról érkező ellentétes jelzések hatására rendkívül megugrott a volatilitás, a piacok fel-alá mozogtak nagy amplitúdóval, és emiatt többször is kistoppolódtunk a pozícióinkból. A júniusi és júliusi veszteségek ellenére szerencsére még mindig némiképp jobb hozamot generáltunk az idei évben, mint a rövid magyar állampapírok hozama. A jövőt illetően viszont meglehetősen ködösnek tartjuk a kilátásokat. Egyrészt az európai döntéshozóknak kellő elszántság esetén kezükben lenne a válság megoldásának kulcsa, ám politikai okokból sajnos ez nem tud megvalósulni, és így Európa továbbra is recessziót és deflációt exportál a világba. Amíg ez így marad, addig óvatosak leszünk, és elsősorban az árupiacok esésére számítunk. A részvényt piacok helyzete kérdéses: az árazások alacsonyak, viszont a profitkilátások nem jók, ennek eredője számunkra nem egyértelmű. Egyre inkább úgy gondoljuk, hogy az arany és ezüst árfolyama - ha nincs változás a fenti folyamatokban - nagyot tud esni. Ha így lesz, megpróbálunk ezen a mozgáson profitot generálni.

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 kockázatu 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.