



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%
2012.08.31	11,594,959,843	1.338872			
indulástól (1157 nap)		1.338872			7.02%

2012.08.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	16,246,004	100.43%
Folyószámla, készpénz	537,700	3.32%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,689,950	96.99%
Diszkontkincstárjegyek	10,705,999	66.18%
Magyar Államkötvények	4,031,906	24.92%
Devizás kötvények	952,045	5.89%
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	18,353	0.11%
Kötelezettségek összesen	-69,072	-0.43%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-46,441	-0.29%
Egyéb kötelezettség	-22,631	-0.14%
Nettó eszközérték (saját tőke)	16,176,932	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.338872	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,275,131	7.88%

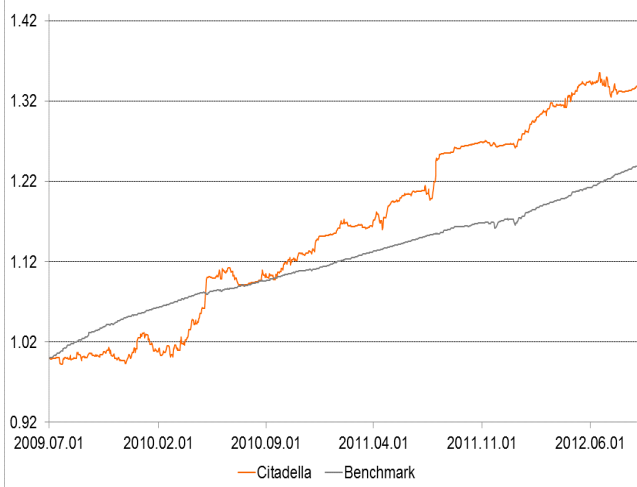
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	0.61%	3.18%
DAX	2.93%	18.18%
WIG	3.32%	5.31%
PX	6.81%	4.49%
CETOP	4.36%	10.67%
USA		
S&P 500	1.98%	11.85%
Dow Jones	0.63%	7.15%
Nasdaq	4.34%	17.73%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.72%	5.67%
MAX	1.49%	14.75%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Kismértékben bár, de pozitívan zárult az augusztus hónap az alap befektetői számára. Mivel júliusban sokszor kirázódtunk az amerikai részvénypozícióinkból, a hónap végére semmilyen komoly kitétségünk nem maradt, és augusztusban nem is vettünk fel újabb pozíciókat, inkább kivártunk. Úgy tűnt, hogy az a "vonat", amire szerettünk volna felülni már elment, és újabb, hihető trendeket sajnos nem találtunk. Piaci látásmódunkat jelenleg erős kettősség jellemzi: egyrészt úgy véljük, hogy a globális gazdasági lassulás, az Európából exportált recesszió és deflációs folyamatok, ugyanakkor ezzel párhuzamosan érzékelhető a hozaméhség is: a befektetők a nullközeli jegybanki kamatszintek mellett örömmel vesznek meg szinte bármit, amiben eredménytermelés lehetősége rejlik. Így egyelőre nem is szeretnénk nagyon elkötelezni magunkat, de inkább a negatív kimenetek esélyét látjuk nagyobbaknak, és valószínűbb, hogy legközelebb ebbe az irányba fogjuk pozicionálni az alapot.

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 stratégiáját az Alapkezelőn belül Zsiday Viktor alakítja ki.

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

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 tájékoztatólag 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.