

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%
2012.09.28	11,594,959,843	1.335646			
indulástól (1185 nap)		1.335646			7.05%

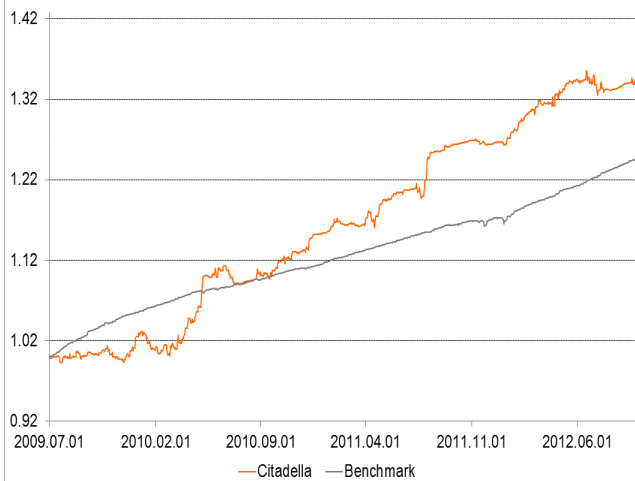
2012.09.28	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	16,209,002	100.78%
Folyószámla, készpénz	456,191	2.84%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,749,039	97.92%
Diszkontkincstárjegyek	10,732,919	66.73%
Magyar Államkötvények	4,051,652	25.19%
Devizás kötvények	964,468	6.00%
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	3,772	0.02%
Kötelezettségek összesen	-125,650	-0.78%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-66,555	-0.41%
Egyéb kötelezettség	-59,094	-0.37%
Nettó eszközérték (saját tőke)	16,083,353	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.335646	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	5,873,027	36.52%

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	6.23%	9.61%
DAX	4.87%	23.93%
WIG	4.19%	9.72%
PX	0.15%	4.64%
CETOP	5.93%	17.23%
USA		
S&P 500	1.92%	13.99%
Dow Jones	1.78%	9.05%
Nasdaq	1.22%	19.17%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.18%	5.86%
MAX	0.11%	14.88%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Továbbra sem találtuk a fogást a piacokon szeptember hónapban, így minden próbálkozásunk ellenére sem tudtunk hozamot generálni. Habár a helyzet nem tragikus, mivel a május óta tartó gyenge széria ellenére is csak hajszálnyival hoztunk idén kevesebbet, mint a benchmarkul kitűzött RMAX index, azaz a diszkontkincstárjegyek hozama, ám elégedetlenek vagyunk, és reméljük, hogy a negyedik negyedévben tudunk olyan erős trendet találni, amire felülve pénzt tudunk keresni a befektetőinknek. A hónap második felében elkezdünk olaj eladási pozíciókat kiépíteni, mivel úgy gondoltuk, hogy a világgazdaság a következő évben is nagyon gyenge lesz, Európa recesszióban marad, USA nagyon lassan nő, és a feltörekvő világból sincs kereslet, miközben a palagáz/palaolaj forradalom révén az energiaáraknak tartósan lejtőre kellene kerülnie. Egyelőre más érdekes lehetőséget nem láttunk, de gondolkodásunk középpontjában továbbra is a zéró kamat okozta kockázatkeresés és a világgazdasági lassulás eredőjeként kialakuló piaci trendek lesznek.

Citadella és a referencia alakulása az indulástól


Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

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.

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 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.

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezelo.hu