

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%
2011.12.30	11,664,314,717	1.267144			
indulástól (912 nap)		1.267144			6.61%

* 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 tehetők.

2011.12.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	11,834,449	101.46%
Folyószámla, készpénz	230,740	1.98%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,603,709	99.48%
Diszkontkincstárjegyek	8,867,211	76.02%
Magyar Államkötvények	1,865,345	15.99%
Devizás kötvények	871,154	7.47%
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	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-170,135	-1.46%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-134,355	-1.15%
Egyéb kötelezettség	-35,780	-0.31%
Nettó eszközérték (saját tőke)	11,664,315	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.267144	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,423,944	12.21%

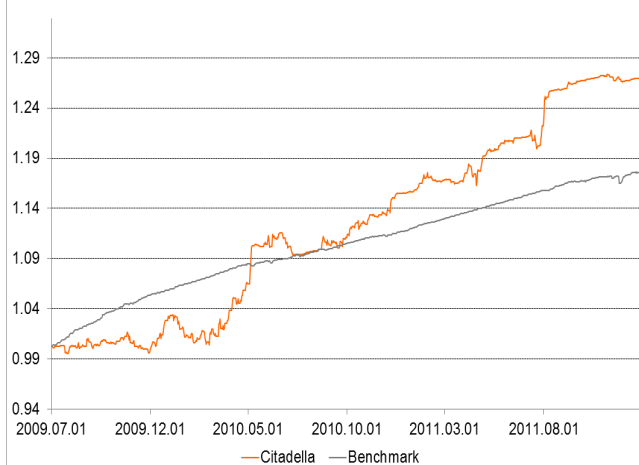
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
BUX	-3.75%	-20.41%
DAX	-3.13%	-14.69%
WIG	-6.28%	-21.85%
PX	3.66%	-25.61%
CETOP	-3.53%	-30.73%
USA		
S&P 500	0.85%	0.00%
Dow Jones	1.43%	5.53%
Nasdaq	-0.58%	-1.80%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.66%	5.17%
MAX	-1.42%	1.64%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Az alap befektetőinek vagyona némiképp gyarapodott az év utolsó hónapja alatt, azonban komoly pozíciónk nem volt. Egyrészt a piaci hangulat nagyon pesszimistává vált, másrészt viszont a javulás egyértelmű jeleit láttuk az európai állampapírhoz és bankszektorban. A hónap folyamán világszerte egyre optimistábbá vált, és az év utolsó napjaiban megpróbáltunk vételi pozíciót felvenni amerikai részvényekben, de pozícióinkat kistoppolták. Így érdemi kitettség nélkül zártuk az évet. Jelenleg úgy látjuk, hogy az ECB és az európai államok összefogása ha nem is tartósan, de hosszú időre megoldhatja az eurozóna bajainak jó részét, így valószínűleg jól szerepelhetnek majd a kockázatos eszközök, és ilyenek vásárlását tervezzük az év elején. Ez nem feltétlenül vonatkozik Magyarországra, ahol a helyzet meglehetősen bonyolult. Habár közgazdaságilag semmi nem indokolja a hazai helyzet romlását, jelentősek a politikai kockázatok, emiatt itt valószínűleg nem leszünk aktívak. A legjobb hozampotenciállal rendelkezőnek számunkra jelenleg az amerikai részvények tűnnek.

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 addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam 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.

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 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 következményeire, illetve az alap múltbeli teljesítményeire.