

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%
2012.10.31	11,594,959,843	1.326659			
indulástól (1218 nap)		1.326659			7.12%

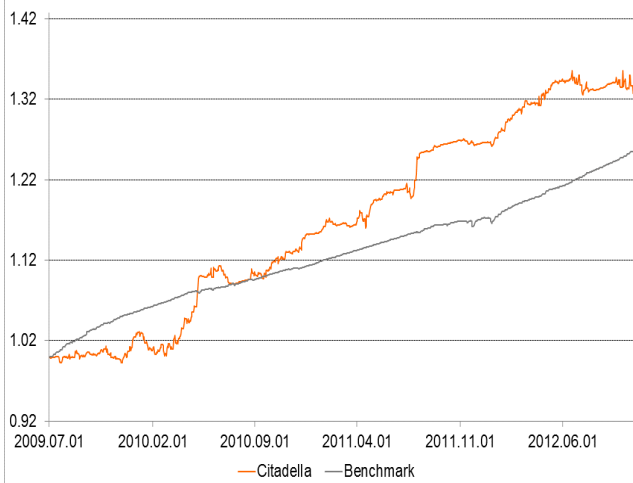
2012.10.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	16,272,757	104.32%
Folyószámla, készpénz	383,079	2.46%
Egyéb követelés	523,048	3.35%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,352,387	98.42%
Diszkontkincstárjegyek	10,262,704	65.79%
Magyar Államkötvények	4,108,208	26.34%
Devizás kötvények	981,475	6.29%
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	14,243	0.09%
Kötelezettségek összesen	-673,308	-4.32%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-24,629	-0.16%
Egyéb kötelezettség	-648,679	-4.16%
Nettó eszközérték (saját tőke)	15,599,448	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.326659	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	5,076,135	32.54%

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?

Az őszi nem volt sikeres az Alap számára. Októberben további veszteséges befektetéseink voltak: sikertelenül próbáltunk vételi pozíciókat felvenni európai részvényekben és eladásiakat az olaj piacán. Véleményünk szerint fennmarad a hozamvadászat a világban, ami azt jelenti, hogy a zéró-közelbeli kamatszintekkel szembesülve a befektetők kénytelenek megvenni a bármiféle hozamszintet termelő eszközöket - még akkor is ha a környezet recessziós, vagy csak minimális növekedéssel jellemezhető. Ebből a szempontból kedvező lehetőségnek tűnnek a vállalati kötvények, európai részvények, esetleg az arany vásárlása is. Egyelőre ebbe az irányba szeretnénk elmozdulni a következő hetek folyamán.

Citadella és a referencia alakulása az indulástól


Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

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 addicionális 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.

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.