

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%
2012.12.28	11,594,959,843	1.324031			
indulástól (1276 nap)		1.324031	8.36%		7.15%

2012.12.28	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	14,379,002	100.70%
Folyószámla, készpénz	925,644	6.48%
Egyéb követelés	12,131	0.08%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,275,450	92.98%
Diszkontkincstárjegyek	8,181,093	57.30%
Magyar Államkötvények	4,003,340	28.04%
Devizás kötvények	1,091,018	7.64%
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	165,776	1.16%
Kötelezettségek összesen	-100,552	-0.70%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-62,105	-0.43%
Egyéb kötelezettség	-38,446	-0.27%
Nettó eszközérték (saját tőke)	14,278,450	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.324031	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	21,558,915	150.99%

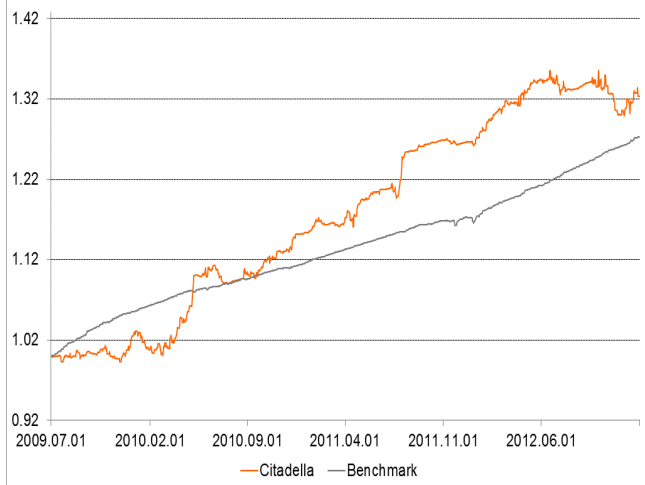
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	a hónapban	év eleje óta
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?

A nem túl jó második féléves teljesítmény ellenére a december jól sikerült a Citadella Alap számára. Ennek legfőbb okai az európai részvényindexekben felvett vételi pozíciók voltak. Arra számítottunk november végétől, hogy megindul a megnyugvás, és a viszonylag békés környezetben egyre inkább a hozamvadászat kerül előtérbe. Ez a várakozásunk egyelőre igazolódni látszott. Ugyanakkor az általunk szintén kiépített CHF eladási (EUR-ral szemben) és forint eladási (szintén EUR-ral szemben) pozíciók egyelőre nem hoztak számottevően. Úgy gondoljuk, hogy az év első pár hónapja még arról fog szólni, hogy - drámai európai események híján - a világgazdaság lassan gyógyul, és az alacsony növekedésű, alacsony inflációjú környezetben a hozamtermelő eszközök (kockázatos kötvények és részvények) fognak jól teljesíteni, így az európai részvénykitettségenket, valamint a devizakitettségenket fenntartjuk. Emellett még nagyobb mennyiségű olasz állampapírral (határidős) és kevés görög állampapírral rendelkezünk a hónap végén, ezek tartását tervezzük.

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 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.

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 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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.