



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%
2012.12.31	11,594,959,843	1.324031	4.48%	4.49%	8.52%
2013.01.31	11,594,959,843	1.383155			

2013.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	15,682,093	102.22%
Folyószámla, készpénz	732,504	4.77%
Egyéb követelés	217,451	1.42%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,239,315	92.82%
Diszkontinckintárjegyek	9,189,321	59.90%
Magyar Államkötvények	4,055,260	26.43%
Devizás kötvények	994,733	6.48%
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	492,823	3.21%
Kötelezettségek összesen	-340,902	-2.22%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-170,222	-1.11%
Egyéb kötelezettség	-170,680	-1.11%
Nettó eszközérték (saját tőke)	15,341,191	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.383155	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	13,762,396	89.71%

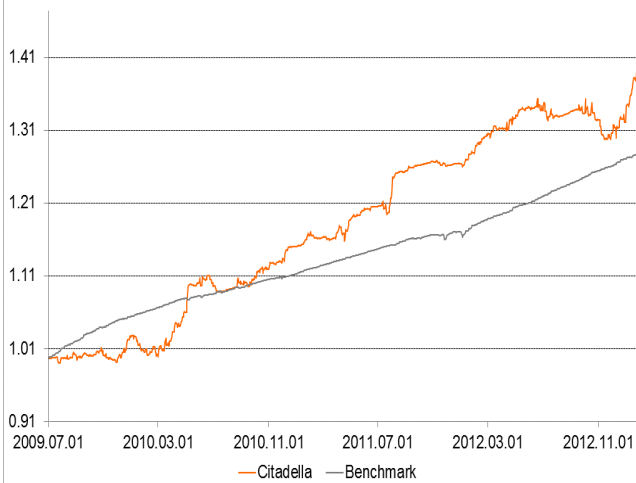
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	6.57%	6.57%
DAX	2.15%	2.15%
WIG	-3.49%	-3.49%
PX	-1.66%	-1.66%
CETOP	-3.70%	-3.70%
USA		
S&P 500	6.82%	6.82%
Dow Jones	7.13%	7.13%
Nasdaq	6.14%	6.14%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.60%	0.60%
MAX	0.61%	0.61%

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Kiválóan kezdte az évet a Citadella Származtatott Alap, eddigi legjobb havi eredményét érte el januárban. Ez annak volt köszönhető, hogy egyszerre vált nyereséggé a CHF eladási pozíciók (EUR ellen), emelkedtek az európai részvények, amelyben szintén rendelkezünk kitétséggel, továbbá a forint is gyengült, ami szintén javította némiképp eredményességünket. A hónap végén a fenti kockázatos pozícióink majdnem felét lezártuk, a többit megtartottuk. Úgy véljük, hogy 2013-ban folytatódik a világgazdasági kilábalás, nem lesznek komoly sokk hullámok - ellentétben 2011-el és 2012-vel - ám növekedés nem nagyon lesz. Erre a gazdaságpolitikusok természetesen megpróbálnak majd válaszolni, hol agresszívabb, hol óvatosabb lépésekkel. Ezek a lépések teremthetik meg a jó lehetőségeket a piacokon, ezen belül kiemelten figyeljük a japán jen és magyar forint árfolyamát, valamint a részvényt piacokat. Az áru- és kötvénypiacok most számunkra kevésbé tűnnek vonzóknak.

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 többlethozam 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.

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.