

## PORTFÓLIÓKEZELŐ

- Zsiday Viktor

## CÉLKITŰZÉS

- Az Alap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni.

Mit jelent ez? A legtöbb befektetőt nem érdekli, hogy napos idő vagy jégeső van-e a tőkepiacokon, azt szeretné, hogy a vagyona minden körülmények között gyarapodjon. Az Alap célja ennek megfelelően az, hogy a tőzsdei mozgásoktól, a forint hullámzásától, a jegybankárok hozzáállásától vagy a gazdaságpolitikusok szeszélyeitől és egyebektől függetlenül "jó" hozamot biztosítson befektetőinek. Természetesen ehhez kockázatot kell vállalni, és ebből következően lehetőség van a veszteségre is, ám azt reméljük, hogy a vállalt magas kockázatért cserébe magas hozamot fog kapni az Alap befektetője. A befektetés ajánlott időtávja ugyanakkor legalább 3 év, mivel rövidebb távon jelentősebb veszteségek is elő fognak fordulni.

Célkitűzésünk 3 év átlagában kétszámjegyű éves százalékos hozamot biztosítani, ami a rendkívül lecsökkent hozamkörnyezetben nem könnyű és semmiképpen sem evidencia.

## ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Hat év alatt éves átlagos hozam: 10,50%

## AZ ALAP JELLEMZŐI

- Globális makroalapú megközelítés;
- Technikai eszköztár használata;
- Trendkövető stratégia;
- Tizenöt éves tapasztalattal rendelkező portfóliókezelő;
- Likvid eszközökbe történő befektetés.

## DÍJAK, ELISMERÉSEK

Működésünk során számos belföldi és nemzetközi díjjal jutalmaztak minket. Magyarországon az elmúlt 20 évben mindössze négyszer osztották ki az Év Legjobb Alapkezelője díjat, amelyet háromszor a Concorde ALAPKEZELŐ nyert meg, legutóbb 2014-ben. Több éve veszünk részt a Euromoney Magazin privát banki felmérésén, amely minden évben több díjjal jutalmazott minket.

- Euromoney 2015 – A legjobb vagyonkezelő Magyarországon: Concorde ALAPKEZELŐ
- Euromoney 2014 – 7 kategóriában 1. helyezett, köztük családi vagyontervezés, részvényportfóliók kezelése
- Euromoney 2013 – 9 kategóriában 1. helyezett, köztük abszolút hozamú, részvény és kötvény portfóliókezelésben
- BAMOSZ, Privátbankár.hu Klasszis 2015 – Az Év Portfóliómenedzsere: Móricz Dániel, 2014 – Az Év Feltörekvő Portfóliómenedzsere: Cser Tamás

A Concorde Alapkezelő a legnagyobb – a menedzsment többségi tulajdonában lévő – független (nem banki, biztosítói háttérű) vagyon- és alapkezelési szolgáltatásokat nyújtó társaság Magyarországon. A társaság kezelt vagyonának indulás óta történő folyamatos és stabil növekedése eredményeként, 2015. év végén a társaság kezelt vagyona elérte az 530 milliárd forintot.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

Befektetési stratégiánk több részre oszlik: egyrészt rövid-középtávú, másrészt közép-hosszabbtávú makro trendek alapján próbálunk befektetési célpontokat keresni. Az előbbieket főleg határidős, az utóbbiakat főleg egyedi, nem tőkeáttételes pozíciókkal próbáljuk leképezni.

Megközelítésünk makro alapú, ami azt jelenti, hogy a globális makrogazdasági/piaci trendekből kiindulva keresünk befektetési célpontokat. Az Alap vásárolhat egyedi részvényeket, kötvényeket, árupiaci termékeket, de indexeket vagy devizákat is. Befektetési tevékenységünket a törvényi limitekkel összhangban álló tőkeáttétel alkalmazása mellett végezzük. Az értékpapír portfóliónkat olyan eszközökben tartjuk, amelyekből 3-5 éves távon komoly felértékelődést remélünk, miközben határidős pozíciókat nyitunk pár hónapos piaci hullámzások meglovagolása céljából. Mivel az Alap tőkeáttétellel üzemel, ezért akár a kisebb piaci mozgások is felnagyítva jelentkezhetnek az árfolyamban, mind negatív, mind pozitív irányban.

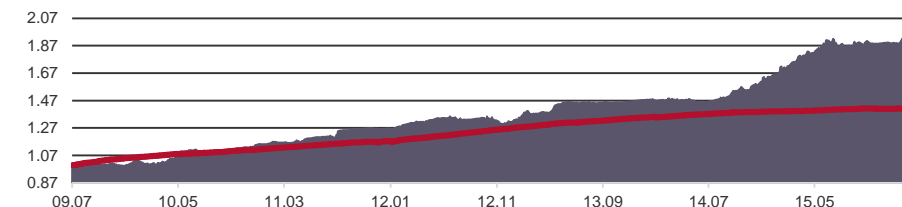
Befektetési tevékenységünket globálisan végezzük: mind nemzetközi, mind magyar pozíciók, értékpapírok, eszközök is kerülhetnek az Alapba. Szeretnénk, ha az Alap a 80-as 90-es évek klasszikus hedge fundjaihoz hasonlóan agresszív és dinamikus módon tudná megközelíteni a pénz és tőkepiacokat, és kiaknázni a kínáló lehetőségeket. Ez azzal fog jární, hogy nagyobb, akár 10-20%-os hullámzások is lesznek az Alap árfolyamában, de azt reméljük, hogy cserébe magas hozamot tudunk biztosítani. A fentiek miatt viszont az Alapot semmiképpen sem ajánljuk rövid távra, és teljesítményének megítélésében is óvni a rövidtávú szemlélettel.

## AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ\* KÉPEST

EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK  
RMAX

\*RMAX: az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású magyar állampapírokból és diszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.



## HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2009	-	-	-	-	-	-	-	0,31%	0,02%	-0,08%	-0,69%	3,47%	3,01%
2010	-2,19%	-0,39%	2,41%	3,26%	4,03%	-0,13%	-0,90%	1,10%	0,23%	1,23%	0,74%	2,02%	11,84%
2011	1,36%	-0,21%	0,29%	1,70%	1,06%	0,51%	0,95%	2,99%	0,68%	0,37%	-0,49%	0,29%	9,88%
2012	1,12%	1,93%	0,71%	1,03%	1,25%	-0,45%	-0,48%	0,44%	-0,24%	-0,67%	-1,31%	1,31%	4,49%
2013	4,47%	-0,54%	0,57%	4,32%	1,06%	-0,28%	-0,32%	0,36%	0,04%	0,25%	0,66%	0,50%	11,52%
2014	-0,31%	0,25%	-0,22%	0,15%	-0,87%	-0,02%	1,43%	1,45%	3,75%	0,68%	2,36%	2,94%	12,09%
2015	2,34%	3,41%	2,46%	1,25%	3,25%	0,04%	-0,56%	1,09%	0,77%	-0,77%	0,41%	-0,44%	13,97%
2016	2,39%												2,39%

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,36%
Elmúlt hat hónap	3,46%
Elmúlt tizenkét hónap	14,02%
Elmúlt három év (évesítve)	11,77%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,57%
Indulástól (évesítve)	10,50%
Indulástól (nominális)	93,12%
Átlagos havi hozam	0,86%
Legmagasabb havi hozam	4,47%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,19%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	70,51%
Napi hozamok évesített szórása	4,50%
Legnagyobb visszaesés [max. drawdown]	-4,76%
Sharpe-mutató	1,14

## ALAPADATOK

### Név

Citadella Abszolút Származtatott Befektetési Alap

### Bejegyzés helye

Magyarország

### Felügyeleti hatóság

Magyar Nemzeti Bank

### Alap típusa

Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap

### Stratégia

Globális makro megközelítés, technikai eszköztár alkalmazása

Devizanem	HUF
ISIN	HU0000707948
Bloomberg kód	CITDERV

### Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt.

### Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

### Könyvvizsgáló

TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft.

Alap indulásának éve	2009
Nettó eszközérték	62,41 Mrd Ft
Folyó költségek*	1,80% p.a.
Küszöbhozam	RMAX
Sikerdíj mértéke a küszöbhozam felett	20%

\*Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, Felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, tőzsdei forgalombantartási díj; forrás: KIID

Értékelés gyakorisága Napi

Befektetési jegyek forgalm. Napi

### Hozamfizetés

Nincs, az Alap felhalmozza a növekményt

## BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név	Telegdi René
Telefon	(1) 308 8899
E-mail	kapcsolat@concordealapkezelzo.hu
Honlap	www.concordealapkezelzo.hu

## AZ ALAP TÖRTÉNETE

Az Alap portfóliómenedzsere, Zsiday Viktor, közel 15 éves alapkezelői múlttal rendelkezik.

Viktor 2000-től az AEGON csoportnál dolgozott több pozícióban, de elsősorban a részvény vagyonkezelési területen. 2003-ban elindította Magyarország első abszolút hozamú befektetési alapját, 2006-ban pedig két abszolút hozamú származtatott befektetési alapot is, amelyek akkoriban még ritkaságszámba mentek. Az általa kezelt alapok közül az AEGON Közép-európai Részvényalap 2000-2008 között a legmagasabb hozamú magyarországi részvényalap volt, a Citadella Alfa Származtatott Alap pedig indulásától 2008 végéig a legmagasabb hozamú magyarországi befektetési alap, amely a válság évében, 2008-ban is magas, 18% körüli pozitív hozamot ért el.

2009-ben jött létre a megállapodás a Concorde Alapkezelővel, hogy együtt folytatják a korábban elkezdett munkát. Így indult el 2009 júliusában a Citadella Alap, mint egy alacsony kockázatú abszolút hozamú alap. Az Alap megcélzott kockázati szintje 2014 szeptemberétől jelentősen megemelkedett.

## AZ ALAP KOCKÁZATVÁLLALÁSÁRÓL

A magas kockázati kitettség miatt az Alap árfolyamának igen jelentős lehet az ingadozása, a tőkevesztés kockázata magas. Természetesen a kockázatokat tudatosan vállaljuk fel és megpróbáljuk kezelni (stop-loss megbízásokkal illetve pozíció méretezéssel), de ennek ellenére is fennáll a lehetősége a komolyabb veszteségeknek.

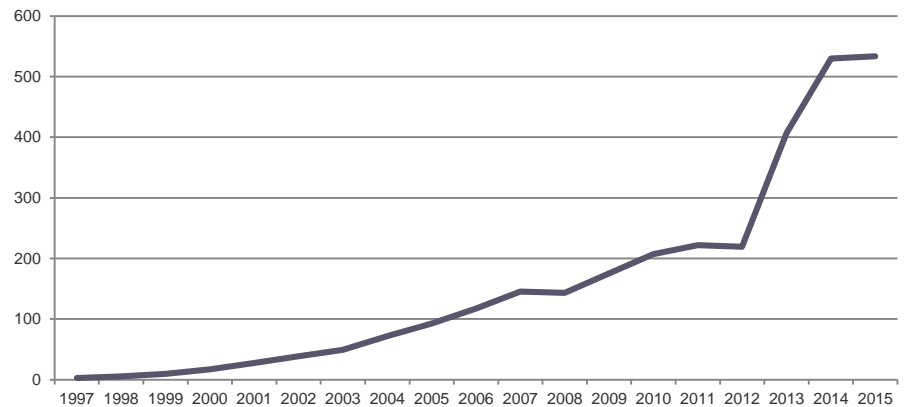
Zsiday Viktor: „Másfél évtizedes tapasztalatom és korábbi eredményeim ellenére is tudom, hogy nem garantálhatjuk, hogy mindig kiemelkedő hozamokat ér el az alap, sőt egészen bizonyos, hogy lesznek veszteséges időszakok. Azt reméljük, hogy a nagyobb árfolyamhullámzások ellenére a kirtartó befektetők komoly realízhozamot fognak elérni.”

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Jól indította a Citadella Alap a 2016-os évet, jelentősen megugrott a befektetési jegyek árfolyama. Ennek az oka a tavalyi év végén nyitott európai részvényeladási pozíciók jelentős nyereségessége volt: a globális gazdasági lassulás miatt szinte minden tőzsde nagyot esett. A hónap folyamán az eredetileg fennálló short pozícióknál több, mint felét lezártam, és hosszabb távra, kifejezett olcsósága miatt orosz rubelben denominált 10-éves állampapírokat vásároltam. Szintén vásároltam kisebb mennyiségben magyar 10-éves állampapírokat is, további hozamcsökkenésre számítva. Úgy vélem, hogy az idei évben könnyen lehet egy nagyobb pánik a piacokon, amely jó vételi lehetőséget jelenthet különböző, főleg energiakapcsolt részvényekben, és feltörekvő piaci eszközökben. Ha lehetőséget látok rá, akkor a hosszabb távú, értékalapú befektetések (részvények, kötvények) akár az alap jelentős részét is elérhetik, amely azonban nagyobb ingadozást, de remélhetően nagyobb profitot is jelenthet az Alap tulajdonosai számára.

## A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



### Jogi nyilatkozat – Készült 2016.01.31-i adatok alapján

Jelen kiadvány kizárólag intézményi felhasználásra készült és a benne szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, 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. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatban minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezelzo.hu](http://www.concordealapkezelzo.hu) weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven.

Az Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! A 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 22. § (1) bekezdése szerint a befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe a Kormányrendeletben meghatározott feltételek teljesülése esetén. Az alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben meghatározott mértéket. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap [www.concordealapkezelzo.hu](http://www.concordealapkezelzo.hu) -

E-mail: [kapcsolat@concordealapkezelzo.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezelzo.hu) - Telefon: (1) 803 8899 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002