

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% |
| 2010.09.30 | 2,400,940,161 | 1.108423 | | | |
| indulástól (456 nap) | | 1.108423 | | | |

* 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 tehetőek.

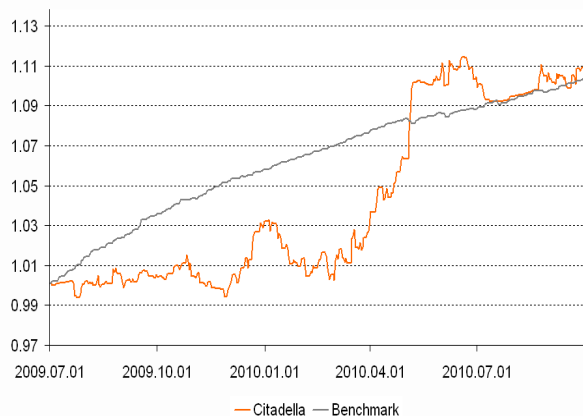
| 2010.09.30 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 2,634,124 | 109.71% |
| Folyószámla, készpénz | 170,792 | 7.11% |
| Egyéb követelés | 94,292 | 3.93% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,336,618 | 97.32% |
| Diszkontkincstárjegyek | 2,225,876 | 92.71% |
| Magyar Államkötvények | 0 | 0.00% |
| Devizás kötvények | 110,741 | 4.61% |
| 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 | 32,422 | 1.35% |
| Kötelezettségek összesen | -233,184 | -9.71% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -23,684 | -0.99% |
| Egyéb kötelezettség | -209,500 | -8.73% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 2,400,940 | 0.00% |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.108423 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 895,532 | 37.30% |

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Némi előrehaladást értünk el szeptemberben – ám nem sokat. A nyári becsapós, sávjellegű kereskedési periódus lezárultát követően –amikor nem találtunk fogást a piacon – szeptemberben úgy láttuk, hogy új lehetőség érkezett el, ugyanis az amerikai jegybank komoly likviditásbővítést jelzett előre, amely elkezdte megemelni gyakorlatilag mindennek az árát. Úgy gondoltuk, hogy ez tartós folyamat lehet, így amerikai részvényhatáridőt (S&P 500) és koreai indexkövető részvényeket (EWY) vásároltunk, közel az alap tőkájének felét elérő kitettséget vállalva. Komolyabb mozgás azonban szeptemberben nem volt, így ezeken a pozíciókon nagy nyereséget nem értünk el. Reméljük, hogy ez a mozgás folytatódik, ugyanis a jegybankok elinfláló politikája véleményünk szerint pozitívan fog hatni szinte minden eszközre. Stratégiánkban komolyabb változás nincsen: továbbra is úgy látjuk hogy minden évben nagyjából 2 komolyabb trendmozgást kell „elkapnunk”, s ha ez sikerül, akkor teljesíthető az éves 5-10%-os többleteljesítmény, amit a kockázatmentes hozam felett kítűztünk. Az elmúlt 12 hónapban a magunk elé tűzött minimumelvárást a 10% feletti hozammal teljesítettük, de nem vagyunk elégedettek, hiszen a kockázatmentes hozamokból (5-6%) kiindulva valójában a 15% körüli hozammal lennének elégedettek. Az általunk vállalt kockázat mellett jó stratégia esetén ez teljesíthető. Reméljük a következő 12 hónapban ezt is sikerül elérnünk.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| Európa | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| BUX | 4.90% | 8.57% |
| DAX | 5.11% | 4.32% |
| WIG | 4.58% | 5.68% |
| PX | -1.38% | 1.92% |
| CETOP | 3.25% | 6.95% |
| USA | | |
| S&P 500 | 5.78% | -0.50% |
| Dow Jones | 4.53% | 0.33% |
| Nasdaq | 5.78% | -1.18% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.26% | 3.95% |
| MAX | 0.88% | 7.62% |

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 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 döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

** Az Alap benchmarkja 100%-ban az RMAX Index.

Concorde Alapkezelő zrt.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290
1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelő.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, illetve a befektetési döntésért és annak következményeiért.