

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%
2010.10.29	2,562,651,505	1.122100			
indulástól (485 nap)		1.122100			

* 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.

2010.10.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	2,590,744	101.10%
Folyószámla, készpénz	82,506	3.22%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,470,850	96.42%
Diszkontkincstárjegyek	2,361,540	92.15%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	109,311	4.27%
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	37,387	1.46%
Kötelezettségek összesen	-28,093	-1.10%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-21,998	-0.86%
Egyéb kötelezettség	-6,094	-0.24%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,562,651	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.122100	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	696,795	27.19%

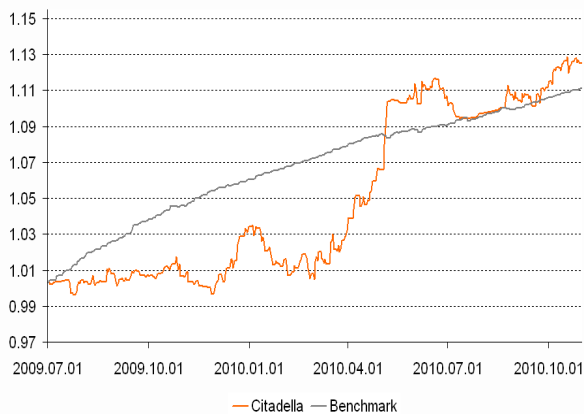
Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Az októberi hónap jól zárult az Alap számára, és immáron az elmúlt egy év hozama is elfogadható: **12% felett van** – ez nagyjából megfelel a BUX index hozamának, és jóval magasabb az állampapírok hozamánál, ráadásul mindezt a részvénytőzsinál jóval kisebb kockázat mellett értük el, ami örömteli. Az elmúlt pár hét eredményei a még szeptember hónap folyamán nyitott S&P 500 index, és koreai részvényalap vételi pozícióknak köszönhetőek: ezeken kívül csak rövid lejáratú diszkontkincstárjegyek szerepeltek a portfólióban. Habár a hónap második felében az S&P500-ban vállalt kitétséget csökkentettük, ám úgy látjuk, hogy az irány egyelőre változatlan marad. További emelkedés esetén szeretnénk tovább csökkenteni a kockázati szintünkön, s egyúttal pozícióinkon is, de nem számítunk a piaci trend megfordulására. A piacokat egyelőre az olcsó pénz, az alacsony kamatok politikája vezeti, ami megemeli a reáleszközök (árúk, részvények) árát, s ebben nem látszik változás. Az év hátralévő részében tehát a pozíciók csökkentését tervezzük, amíg új trend megjelenését nem látjuk.

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-0.40%	9.04%
DAX	5.98%	10.81%
WIG	1.38%	10.99%
PX	2.16%	3.46%
CETOP	1.95%	12.03%
USA		
S&P 500	3.69%	6.11%
Dow Jones	3.06%	6.62%
Nasdaq	5.86%	10.50%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.47%	4.80%
MAX	-0.14%	9.47%

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 többletőzám 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 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.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, illetve az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.