

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			
indulástól (548 nap)		1.153205			

* 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.

2010.12.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,196,306	101.52%
Folyószámla, készpénz	186,720	5.93%
Egyéb követelés	2,476	0.08%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,007,111	95.51%
Diszkontkincstárjegyek	2,284,743	72.57%
Magyar Államkötvények	610,882	19.40%
Devizás kötvények	111,486	3.54%
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	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-47,878	-1.52%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-42,295	-1.34%
Egyéb kötelezettség	-5,583	-0.18%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,148,428	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.153205	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	615,561	19.55%

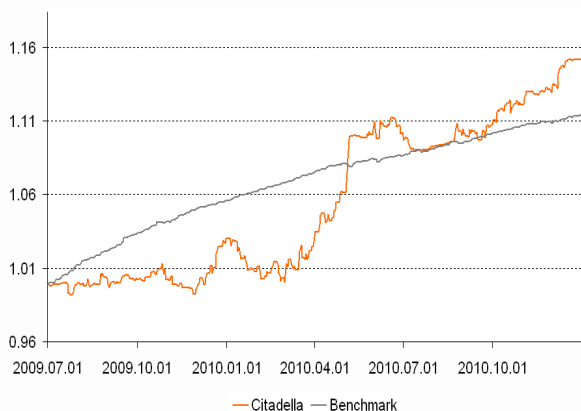
Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Jól zárult a hónap az alap számára, nagyjából 2%-ot emelkedett a befektetési jegyek értéke. Ennek fő oka, hogy a még november végén, illetve részben december elején nyitott amerikai 10 éves állampapírokban fennálló határidős eladási pozícióink értéke nagyot emelkedett, ugyanis az amerikai állampapírok árfolyama – várakozásainknak megfelelően – jelentősebbet esett. Így nagyjából az idei év hozama 12% körül alakult, ami – tekintve az év folyamán 5 6% között mozgó jegybanki alapkamatot és diszkontkincstárjegy-hozamokat – 6-7% pontos többlethozamnak felel meg. Úgy gondoljuk, hogy az alap jelenlegi, viszonylag óvatos befektetési stratégiája és gondos kockázatkezelése mellett – amit fenn kívánunk tartani – ez az az eredmény, amit hosszú távon szeretnénk elérni, és reméljük, hogy ez sikerülni is fog. Az amerikai pozíciók lezárása után nem maradt nyitott származtatott pozícióink, várakozó álláspontra helyezkedtünk, és a jövő év során adódó lehetőségektől függően döntjük el, hogy milyen pozíciókat nyitunk. Egyelőre bizonytalanok vagyunk a kilátásokat illetően, s amíg ez így marad, addig a kockázatmentes eszközökben (magyar állampapírok).

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	3.33%	0.47%
DAX	3.37%	16.06%
WIG	5.08%	14.88%
PX	10.62%	9.62%
CETOP	8.35%	14.27%
USA		
S&P 500	6.53%	12.78%
Dow Jones	5.19%	11.02%
Nasdaq	6.19%	16.91%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.56%	5.53%
MAX	2.17%	6.40%

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 veszélyes 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 befektetőnek 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.