

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% |
| 2012.03.30 | 11,594,959,843 | 1.315388 | | | |
| indulástól (1003 nap) | | 1.315388 | | | 6.55% |

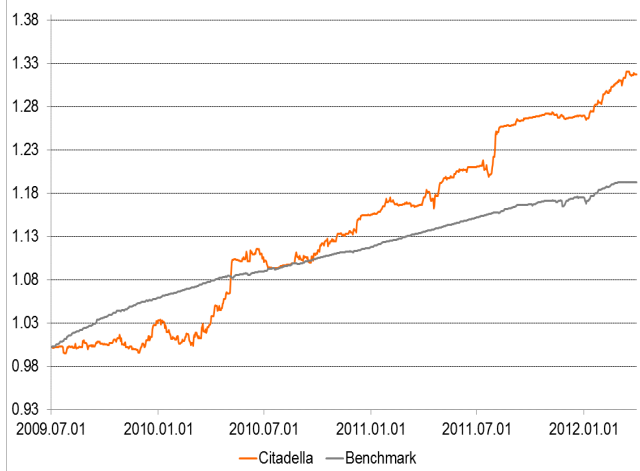
| 2012.03.30 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 13,120,084 | 101.14% |
| Folyószámla, készpénz | 516,333 | 3.98% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 12,420,981 | 95.75% |
| Diszkontkincstárjegyek | 8,082,436 | 62.30% |
| Magyar Államkötvények | 3,601,966 | 27.77% |
| Devizás kötvények | 736,580 | 5.68% |
| 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 | 182,770 | 1.41% |
| Kötelezettségek összesen | -147,662 | -1.14% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -103,107 | -0.79% |
| Egyéb kötelezettség | -44,555 | -0.34% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 12,972,422 | 0.00% |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.315388 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 3,652,536 | 28.16% |

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| Európa | | |
| BUX | -3.37% | 9.79% |
| DAX | 1.32% | 17.78% |
| WIG | -1.32% | 6.62% |
| PX | -3.82% | 6.80% |
| CETOP | -2.96% | 13.62% |
| USA | | |
| S&P 500 | 3.13% | 12.00% |
| Dow Jones | 2.01% | 8.14% |
| Nasdaq | 4.20% | 18.67% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.50% | 2.02% |
| MAX | -0.92% | 4.37% |

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Az első két hónap után márciusban is sikerült pozitív hozamot elérnie a Citadella alapnak, ami az amerikai részvényindexre, az S&P500-ra felvett határidős vételi pozíciónak volt köszönhető. Habár februárban és márciusban is csökkentettük ennek méretét, a hónap végén még mindig rendelkezünk kitétséggel az amerikai részvények irányába. Úgy látjuk, hogy az amerikai részvények áremelkedése fennmaradhat a következő hónapokban - habár egy korrekció időszerű lenne és nem okozna nagyobb meglepetést - és a jelenleginél magasabbra juthatnak az árak. Korrekció esetén szeretnénk még vételi pozíciókat nyitni. Eközben azt is látjuk, hogy Európa gazdasági teljesítménye divergál a világ többi részétől, és úgy véljük, hogy ennek a deviza árfolyamában, nevezetesen az euró értékvesztésében is realizálódni kellene. A jegybankok nullkamat-politikája véleményünk szerint sokáig fennmaradhat, és habár folyamatosak lesznek a növekedéssel kapcsolatos aggodalmak, ám a nagyon nagy megrázkódásokat idén valószínűleg el tudjuk kerülni, azaz nagyon nagy árfolyamesésekre nem számítunk, habár időnkénti, akár többhetes eső hullámok könnyen elképzelhetők a meglévő problémák miatt. Összességében a világgazdaság lassú feltápászkodására számítunk.

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 többelhozam 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 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. fiókjában 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 következményeire.