



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% |
| 2012.05.31 | 11,594,959,843 | 1.345550 | | | |
| indulástól (1065 nap) | | 1.345550 | | | 6.84% |

| 2012.05.31 | Összeg / érték (ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 15,239,173 | 101.46% |
| Folyószámla, készpénz | 620,688 | 4.13% |
| Egyéb követelés | 103,363 | 0.69% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 14,411,818 | 95.95% |
| Diszkontkincstárjegyek | 9,246,619 | 61.56% |
| Magyar Államkötvények | 4,215,104 | 28.06% |
| Devizás kötvények | 950,095 | 6.33% |
| 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 | 103,304 | 0.69% |
| Kötelezettségek összesen | -219,012 | -1.46% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -126,252 | -0.84% |
| Egyéb kötelezettség | -92,760 | -0.62% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 15,020,162 | 0.00% |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.345550 | |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 1,431,084 | 9.53% |

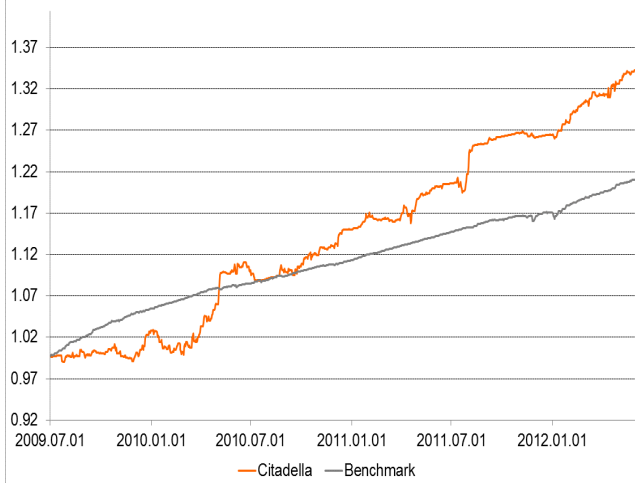
A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

| | a hónapban | év eleje óta |
|---------------------------|------------|--------------|
| Európa | | |
| BUX | -11.71% | -5.15% |
| DAX | -7.89% | 6.21% |
| WIG | -6.59% | -2.24% |
| PX | -7.42% | -4.99% |
| CETOP | -12.31% | -2.76% |
| USA | | |
| S&P 500 | -6.63% | 4.19% |
| Dow Jones | -6.31% | 1.44% |
| Nasdaq | -7.88% | 8.53% |
| Magyar kötvénypiac | | |
| RMAX | 0.51% | 3.39% |
| MAX | -1.38% | 6.97% |

Mit és miért csináltunk a hónap folyamán?

Május is pozitívan zárult az Alap befektetői számára, ami azért igazán örömteli, mert a tőkepiacokon eléggé komoly vérfürdő volt mindenfelé. A még áprilisban megnyitott EUR-eladási, GBP-vételi pozíciókon képződött nyereség, ahogy az európai problémák eszkalálódtak, és az euró leértékelődött szinte mindennel szemben. Ezeknek a pozícióknak a 2/3-át le is zártuk, így a hónap végén már csak 10 millió EUR eladásunk maradt a brit fonttal szemben. Újabb lehetőségeket nem láttunk, de továbbra is optimisták vagyunk az amerikai részvényekre és itt szeretnénk vételeket keresni majd a következőkben - illetve nyitottak vagyunk bármely más felmerülő lehetőségre is. Május végére eléggé ijedtté vált a hangulat, így könnyen elképzelhető, hogy a nyár inkább megnyugvással, emelkedéssel telik. A hónap utolsó napján igen alacsony kockázati kitettséggel rendelkezünk csupán.

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 áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése adcionális 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 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.concordealapkezelzo.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 következményeiért, hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.