

privátvagyonkezelés  
©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI  
ALAP

Féléves jelentés

2015.

A Citadella Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú  
melléklete alapján készült.

**I. Vagyonkimutatás**

<b>Vagyonkimutatás</b>									
	Tárgynap (T):	2014.12.31		D e v i z a n e m		2015.06.30		Devi zan em	
I.	KÖTELEZETTSÉGE K		Összeg/Érték		(%)	KÖTELEZETTSÉGE K	Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft			Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		750 771 139 Ft		92,90%	Egyéb kötelezettségek (összes):	13 415 020 287 Ft		91,69%
	Alapkezelői díj miatt		80 173 853 Ft		9,92%	Alapkezelői díj miatt	119 629 069 Ft		0,82%
	Letétkezelői díj miatt					Letétkezelői díj miatt	2 147 808 Ft		0,01%
	Sikerdíj miatt		652 995 628 Ft		80,80%	Sikerdíj miatt			
	Forgalmazói költség miatt		11 949 659 Ft		1,48%	Forgalmazói költség miatt	66 928 839 Ft		0,46%
	Forgalomban tartási díj miatt					Forgalomban tartási díj miatt	1 040 251 Ft		0,01%
	Különadó miatt					Különadó miatt	5 455 467 Ft		0,04%
	Tranzakciós díj miatt					Tranzakciós díj miatt	120 853 Ft		0,00%
	Sikerdíj miatt					Sikerdíj miatt			
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		1 655 000 Ft		0,20%	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	2 743 000 Ft		0,02%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3 996 999 Ft		0,49%	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	13 216 955 000 Ft		90,33%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft			Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		57 393 760 Ft		7,10%	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 216 333 189 Ft		8,31%
	Könyvvizsgálat		235 786 Ft		0,03%	Könyvvizsgálat	242 859 Ft		0,00%
	Könyvelés		165 083 Ft		0,02%	Könyvelés	346 674 Ft		0,00%
	Hirdetési díj		0 Ft			Hirdetési díj	0 Ft		
	Bankköltség		0 Ft			Bankköltség	0 Ft		
	Sikerdíj					Sikerdíj	1 215 724 510 Ft		8,31%
	Forgalmazói költség		22 927 085 Ft		2,84%	Forgalmazói költség	19 146 Ft		0,00%
	Tranzakciós díj		140 348 Ft		0,02%	Tranzakciós díj			
	Forgalomban tartási díj		417 270 Ft		0,05%	Forgalomban tartási díj			
	Letétkezelői díj		1 307 843 Ft		0,16%	Letétkezelői díj			
	Forex ügylet vesztesége		32 200 345 Ft		3,98%	Forex ügylet vesztesége			
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>808 164 899 Ft</b>		<b>100,00%</b>	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>14 631 353 476 Ft</b>		<b>100,00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>D e v i z a n e m</b>	<b>(%)</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devi zan em</b>	<b>(%)</b>

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

				za n e m						
II/1.	Folyószámla készpénz (összes):	100 653 447	100 653 447	Ft	0,33%	Folyószámla készpénz (összes):		609 266 974	Ft	0,94%
	Elszámolási betétszámla HUF		4 150 512	Ft	0,01%	Elszámolási betétszámla HUF		191 020	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-USD		51 423 009	Ft	0,17%	Devizabetétszámla-USD		600 912 389	Ft	0,93%
	Devizabetétszámla - EUR		45 079 926	Ft	0,15%	Devizabetétszámla - EUR		8 163 565	Ft	0,01%
	Valuta deviza betétek értékelési különbözete		0	Ft		Valuta deviza betétek értékelési különbözete		0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	2 090 686 752	2 106 455 231	Ft	6,97%	Egyéb követelés (összes):		4 969 281 203	Ft	7,66%
	Concorde Rt ügyfélszámla		6 082	Ft	0,00%	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD		653 835 375	Ft	2,16%	Devizapénzszámla-USD		425 339 356	Ft	0,66%
	Devizapénzszámla-EUR		532 320 651	Ft	1,76%	Devizapénzszámla-EUR		1 940 240 337	Ft	2,99%
	Devizapénzszámla-JPY		2	Ft	0,00%	Devizapénzszámla-JPY		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft		Követelések értékpapír eladásból		2 494 472 500	Ft	3,85%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		920 293 121	Ft	3,05%	Követelések értékpapír kölcsönadásból		109 229 010	Ft	0,17%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		40 252 743	Ft	0,13%	Származtatott ügyletek értékelési különb		-221 179 368	Ft	-0,34%
		Darabszám	Összeg/Érték	De vi za n e m	(%)		Darabszám	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	3 586 767	27 891 247 604	Ft	92,30%	Értékpapírok (összes):	3 335 279 660	59 218 796 940	Ft	91,30%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	2 034 468	20 564 516 072	Ft	68,05%	Állampapírok (összes):	3 334 979 578	54 294 968 459	Ft	83,71%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	789 686	6 223 628 790	Ft	20,59%	Kötvények (összes):	3 131 066 924	12 446 151 629	Ft	19,19%
	MÁK 2017/K	170 773	175 412 902	Ft	0,58%	MÁK 2017/K	170 773	171 486 831	Ft	0,26%
	MÁK 2019/B	618 913	6 048 215 888	Ft	20,01%	MÁK 2019/B	896 151	8 837 715 701	Ft	13,63%
						MÁK 2020/O	2 180 000 000	2 363 958 297	Ft	3,64%
		0	0	Ft		MÁK 2020/P	950 000 000	1 072 990 800	Ft	1,65%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	1 124 782	11 231 388 696	Ft	37,17%	Kincstárjegyek (összes):	3 792 654	37 852 669 199	Ft	58,36%
	D150107	7 493	74 909 169	Ft	0,25%	D150701	497 961	4 979 470 571	Ft	7,68%
	D150114	333 669	3 334 834 800	Ft	11,04%	D150708	49 735	497 238 594	Ft	0,77%
	D150121	260 266	2 600 491 984	Ft	8,61%	D150715	28 406	283 940 411	Ft	0,44%
	D150204	91 399	912 721 382	Ft	3,02%	D150722	27 923	279 057 715	Ft	0,43%
	D150218	3 832	38 245 544	Ft	0,13%	D150729	61 476	614 260 200	Ft	0,95%
	D150225	316 701	3 159 979 238	Ft	10,46%	D150812	71 913	718 263 448	Ft	1,11%
	D150401	111 422	1 110 206 579	Ft	3,67%	D150819	28 346	283 062 873	Ft	0,44%
						D150826	200 000	1 996 806 000	Ft	3,08%
						D150909	169 301	1 689 644 296	Ft	2,61%
						D150916	588 268	5 869 832 227	Ft	9,05%
						D150923	528 166	5 269 094 931	Ft	8,12%
						D150930	500 000	4 987 100 000	Ft	7,69%

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

						D151007	500 000	4 987 335 000	Ft	7,69%
						D151111	30 266	301 532 289	Ft	0,46%
						D151223	320 739	3 191 577 567	Ft	4,92%
						D160413	134 563	1 334 867 651	Ft	2,06%
						K150729	22 100	227 131 028	Ft	0,35%
						K150819	14 486	147 985 355	Ft	0,23%
						K150909	19 005	194 469 043	Ft	0,30%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft		Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	120 000	3 109 498 586	Ft	10,29%	Külföldi állampapírok (összes):	200 120 000	3 996 147 631	Ft	6,16%
	US TREASURY BILL 2015/01/08	30 000	777 390 000	Ft	2,57%	GERMAN TREASURY BILL 2015/08/12	200 000 000	628 986 354	Ft	0,97%
	US TREASURY BILL 2015/01/22	30 000	777 382 226	Ft	2,57%	US TREASURY BILL 10/15/15	30 000	841 768 853	Ft	1,30%
	US TREASURY BILL 2015/03/12	30 000	777 363 569	Ft	2,57%	US TREASURY BILL 2015/07/09	30 000	841 803 367	Ft	1,30%
	US TREASURY BILL 2015/03/26	30 000	777 362 791	Ft	2,57%	US TREASURY BILL 2015/07/30	30 000	841 791 582	Ft	1,30%
				Ft		US TREASURY BILL 2015/08/20	30 000	841 797 475	Ft	1,30%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2 875	1 571 969 044	Ft	5,20%	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	82	2 542 822 829	Ft	3,92%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft		Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	2 875	1 571 969 044	Ft	5,20%	Tőzsdén kívüli (összes):	82	2 542 822 829	Ft	3,92%
	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	25	760 209 012	Ft	2,52%	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	82	2 542 822 829	Ft	3,92%
	OTPHB FLOAT 2049/11/07	2 850	811 760 032	Ft	2,69%				Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	1 549 424	5 754 762 488	Ft	19,04%	Részvények (összes):	300 000	2 381 005 652	Ft	3,67%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1 549 424	5 754 762 488	Ft	19,04%	Külföldi részvények (összes):	300 000	2 381 005 652	Ft	3,67%
	CHINA AMC CSI 300 INDEX ETF	1 000 000	1 434 959 500	Ft	4,75%	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	100 000	477 415 252	Ft	0,74%
	DB X-TRACKERS HARVEST CSI300 CL A ETF	100 000	964 222 730	Ft	3,19%	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	200 000	1 903 590 400	Ft	2,93%
	ERSTE BANK STAMMAKT	100 000	605 690 915	Ft	2,00%				Ft	
	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	349 424	2 749 889 343	Ft	9,10%				Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft		Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési	0	0	Ft		Befektetési	0	0	Ft	

	jegyek (összes):					jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft		Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	80 729 087	Ft	0,27%	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	283 926 996	Ft	0,44%
	AIEH		80 729 087	Ft	0,27%	AIEH		283 926 996	Ft	0,44%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 194 926 966	30 219 338 112	Ft	100,00%	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 335 279 660	64 860 092 745	Ft	100,00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

26,756,898,937 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1.877229

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,194,813,738	7.46%	2,542,822,829	5.06%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	20,707,446,404	70.41%	54,404,197,469	108.31%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,149,071,573	17.51%	2,381,005,652	4.74%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	760,209,012	2.58%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-327,557,787	-1.11%	-221,179,369	-0.44%
Nettó eszközérték	29,411,048,999	100.00%	50,228,830,348	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

## Kiegészítő információk

V. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege

a 2014. évben ~ 250 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

**VI. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

**VII. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.01.30	186
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.02.27	168
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.03.31	153
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.04.30	326
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.05.29	362
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.06.30	257

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2015. első féléves hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapban lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2015. augusztus 13.

Hrehovszki Hedvig  
Folyamatszervezési és termék menedzsment Igazgató  
Concorde Alapkezelő zrt.

Mérész András  
Folyamatszervező  
Concorde Alapkezelő zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.