



CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	44,232,943,461	62.08%	67.73%	48,705,671,435	71.74%	72.70%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	0	0.00%	0.00%	626,918,103	0.92%	0.94%
Argentina 6.875% 2021/04/22	180,205,567	0.25%	0.28%	0	0.00%	0.00%
Czech Rep T-Bill 2017/09/29	0	0.00%	0.00%	5,991,361,246	8.83%	8.94%
Czech Treasury Bill 2017/09/29	0	0.00%	0.00%	5,609,971,494	8.26%	8.37%
D170104	4,106,267,150	5.76%	6.29%	0	0.00%	0.00%
D170111	64,868,703	0.09%	0.10%	0	0.00%	0.00%
D170118	186,694,026	0.26%	0.29%	0	0.00%	0.00%
D170125	1,292,774,408	1.81%	1.98%	0	0.00%	0.00%
D170201	483,493,406	0.68%	0.74%	0	0.00%	0.00%
D170208	329,817,901	0.46%	0.51%	0	0.00%	0.00%
D170222	21,748,043	0.03%	0.03%	0	0.00%	0.00%
D170301	2,870,047,225	4.03%	4.39%	0	0.00%	0.00%
D170308	4,177,877,846	5.86%	6.40%	0	0.00%	0.00%
D170316	513,814,737	0.72%	0.79%	0	0.00%	0.00%
D170322	65,331,048	0.09%	0.10%	0	0.00%	0.00%
D170405	4,104,587,673	5.76%	6.29%	0	0.00%	0.00%
D170524	78,501,626	0.11%	0.12%	0	0.00%	0.00%
D170816	0	0.00%	0.00%	1,251,408,653	1.84%	1.87%
D170823	0	0.00%	0.00%	13,878,959	0.02%	0.02%
D170830	0	0.00%	0.00%	1,812,535,921	2.67%	2.71%
D170906	0	0.00%	0.00%	1,335,874,416	1.97%	1.99%
D170913	0	0.00%	0.00%	681,069,161	1.00%	1.02%
Electrica SA	640,247,465	0.90%	0.98%	0	0.00%	0.00%
Finext Real Est Opp One Sub-F P HUF	0	0.00%	0.00%	2,192,035,679	3.23%	3.27%
Ledo	0	0.00%	0.00%	138,819,878	0.20%	0.21%
MÁK 2017/A	0	0.00%	0.00%	3,981,643,861	5.87%	5.94%
MÁK 2017/K	175,931,028	0.25%	0.27%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2019/B	8,845,162,716	12.41%	13.54%	9,564,045,361	14.09%	14.27%
MÁK 2020/N	169,465,182	0.24%	0.26%	166,528,413	0.25%	0.25%
MÁK 2020/O	3,702,394,336	5.20%	5.67%	4,463,469,306	6.57%	6.66%
MÁK 2020/P	2,042,795,826	2.87%	3.13%	2,075,148,326	3.06%	3.10%
MÁK 2022/A	5,016,913,668	7.04%	7.68%	4,845,607,222	7.14%	7.23%
MPC Container Ship	0	0.00%	0.00%	655,371,200	0.97%	0.98%
Nitrogenm 7.875% 2020/05/21	888,904,151	1.25%	1.36%	0	0.00%	0.00%
Rongaz SA	649,076,755	0.91%	0.99%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/01/12	895,671,195	1.26%	1.37%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/01/26	895,518,021	1.26%	1.37%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/02/02	895,449,943	1.26%	1.37%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/02/23	895,155,240	1.26%	1.37%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/07/06	0	0.00%	0.00%	826,103,105	1.22%	1.23%
US Treasury Bill 2017/10/05	0	0.00%	0.00%	823,990,630	1.21%	1.23%

US Treasury Bill 2017/10/19	0	0.00%	0.00%	823,644,472	1.21%	1.23%
US Treasury Bill 2017/11/02	0	0.00%	0.00%	826,246,029	1.22%	1.23%
Verbundgesellschaft AG	44,228,576	0.06%	0.07%	0	0.00%	0.00%
Banki egyenlegek	20,231,398,245	28.40%	30.98%	11,890,151,554	17.51%	17.75%
CZK	12,156,172,301	17.06%	18.61%	2,305,299	0.00%	0.00%
EUR	5,993,189,289	8.41%	9.18%	10,332,323,762	15.22%	15.42%
HRK		0.00%	0.00%	62,202	0.00%	0.00%
HUF	2,002,066,177	2.81%	3.07%	555,035,345	0.82%	0.83%
NOK		0.00%	0.00%	28,602	0.00%	0.00%
RON	5,722	0.00%	0.00%	34,173,525	0.05%	0.05%
RUB	4	0.00%	0.00%	4	0.00%	0.00%
USD	79,964,752	0.11%	0.12%	966,222,815	1.42%	1.44%
Követelések (ügyfélszámla)	6,357,346,137	8.92%	9.73%	6,899,243,798	10.16%	10.30%
EUR	2,855,920,775	4.01%	4.37%	2,461,798,162	3.63%	3.67%
USD	3,501,425,362	4.91%	5.36%	4,437,445,636	6.54%	6.62%
Egyéb eszközök	424,794,404	0.60%	0.65%	392,941,717	0.58%	0.59%
Összes eszköz	71,246,482,247	100.00%	109.09%	67,888,008,504	100.00%	101.33%
Kötelezettségek	5,939,395,924	8.34%	9.09%	888,063,665	1.31%	1.33%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	4,104,587,673	5.76%	6.29%	575,637,550	0.85%	0.86%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	166,029,212	0.23%	0.25%	69,070,206	0.10%	0.10%
Sikerdíj	1,547,384,200	2.17%	2.37%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	2,948,395	0.00%	0.00%	2,988,951	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	3,977,000	0.01%	0.01%	4,231,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	382,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	250,145	0.00%	0.00%	257,648	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	1,615,987	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	165,035	0.00%	0.00%	347,997	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	104,314,385	0.15%	0.16%	219,585,411	0.32%	0.33%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	7,950,555	0.01%	0.01%	8,372,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%	7,190,402	0.01%	0.01%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	65,307,086,324	91.66%	100.00%	66,999,944,839	98.69%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat 28,126,088,808 db

„B” sorozat 8,323,230,564 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

„A” sorozat 2.086106

„B” sorozat 1.000442

IV. Befektetési alap összetétele

Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	615,543,194	0.94%	794,191,078	1.19%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	626,918,103	0.94%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	2,192,035,679	3.27%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	47,003,667,508	71.97%	45,092,526,575	67.30%
Származtatott pozíciók értéke	6,921,453	0.01%	392,841,639	0.59%
Nettó eszközérték	65,307,310,340	100.00%	67,000,912,051	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 ~ 200 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 „A” sorozat szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

A „B” sorozat szintetikus hozam/kockázati mutatója: 1.

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 benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálták alapul. 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	2017.01.31	312
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2017.02.28	182
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2017.03.31	100
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2017.04.28	199
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2017.05.31	177
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2017.06.30	169

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2017 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 alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2017. augusztus .

Móricz Dániel
Befektetési 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.