



CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

	2015.12.31			2016.06.30		
	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	47,509,327,962	65.34%	78.03%	57,570,653,942	86.32%	92.02%
Argentina 6.875% 2021/04/22	0	0.00%	0.00%	174,195,595	0.26%	0.28%
D160120	2,492,133,001	3.43%	4.09%	0	0.00%	0.00%
D160127	300,539,568	0.41%	0.49%	0	0.00%	0.00%
D160217	828,835,518	1.14%	1.36%	0	0.00%	0.00%
D160302	1,606,686,154	2.21%	2.64%	0	0.00%	0.00%
D160406	10,042,441,291	13.81%	16.49%	0	0.00%	0.00%
D160413	1,677,559,656	2.31%	2.76%	0	0.00%	0.00%
D160608	6,299,133,191	8.66%	10.35%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	3,721,481,475	5.58%	5.95%
D160713	0	0.00%	0.00%	2,224,896,747	3.34%	3.56%
D160720	0	0.00%	0.00%	232,150,373	0.35%	0.37%
D160727	0	0.00%	0.00%	465,703,158	0.70%	0.74%
D160803	0	0.00%	0.00%	1,721,827,986	2.58%	2.75%
D160810	0	0.00%	0.00%	3,448,821,761	5.17%	5.51%
D160817	0	0.00%	0.00%	257,727,921	0.39%	0.41%
D160831	0	0.00%	0.00%	4,782,997,020	7.17%	7.64%
D160907	0	0.00%	0.00%	6,821,084,011	10.23%	10.90%
D160921	0	0.00%	0.00%	34,931,540	0.05%	0.06%
D161005	0	0.00%	0.00%	3,260,823,350	4.89%	5.21%
Electrica SA	0	0.00%	0.00%	651,527,574	0.98%	1.04%
MÁK 2016/C	1,877,266,932	2.58%	3.08%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/C	4,995,815,000	6.87%	8.20%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/K	177,050,957	0.24%	0.29%	174,477,408	0.26%	0.28%
MÁK 2019/B	8,783,722,603	12.08%	14.43%	8,787,800,090	13.18%	14.05%
MÁK 2020/O	2,755,572,810	3.79%	4.53%	2,667,184,940	4.00%	4.26%
MÁK 2020/P	1,516,351,490	2.09%	2.49%	1,522,067,353	2.28%	2.43%
MÁK 2022/A	0	0.00%	0.00%	4,819,442,416	7.23%	7.70%
Nitrogenm 7.875% 2020/05/21	615,543,194	0.85%	1.01%	854,096,967	1.28%	1.37%
Romgaz SA	0	0.00%	0.00%	665,176,283	1.00%	1.06%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	6,777,541,032	10.16%	10.83%
US Treasury Bill 2016/03/17	885,450,105	1.22%	1.45%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/03/31	885,249,960	1.22%	1.45%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/14	885,107,379	1.22%	1.45%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/28	884,869,153	1.22%	1.45%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/08/11	0	0.00%	0.00%	866,894,608	1.30%	1.39%
US Treasury Bill 2016/08/25	0	0.00%	0.00%	866,782,755	1.30%	1.39%
US Treasury Bill 2016/09/08	0	0.00%	0.00%	866,755,875	1.30%	1.39%
US Treasury Bill 2016/09/22	0	0.00%	0.00%	866,609,338	1.30%	1.39%
Verbundgesellschaft AG	0	0.00%	0.00%	37,656,366	0.06%	0.06%

Banki egyenlegek	21,486,299,223	29.55%	35.29%	5,511,075,831	8.26%	8.81%
EUR	3,875,290,848	5.33%	6.36%	5,459,911,525	8.19%	8.73%
HUF	17,610,327,446	24.22%	28.92%	534,601	0.00%	0.00%
RON	0	0.00%	0.00%	16,487,793	0.02%	0.03%
RUB	0	0.00%	0.00%	584,514	0.00%	0.00%
USD	680,929	0.00%	0.00%	33,557,398	0.05%	0.05%
Követelések (ügyfélszámla)	3,596,494,732	4.95%	5.91%	3,561,211,042	5.34%	5.69%
EUR	2,339,709,660	3.22%	3.84%	1,989,118,702	2.98%	3.18%
HUF	4,469	0.00%	0.00%	9,543	0.00%	0.00%
RON	0	0.00%	0.00%	-25	0.00%	0.00%
USD	1,256,780,603	1.73%	2.06%	1,572,082,822	2.36%	2.51%
Egyéb eszközök	120,407,865	0.17%	0.20%	54,706,500	0.08%	0.09%
Összes eszköz	72,712,529,783	100.00%	119.42%	66,697,647,315	100.00%	106.60%
Kötelezettségek	11,822,938,011	16.26%	19.42%	4,132,303,564	6.20%	6.60%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	10,042,441,291	13.81%	16.49%	3,260,823,350	4.89%	5.21%
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	163,399,021	0.22%	0.27%	59,434,259	0.09%	0.09%
Sikerdíj	1,506,907,959	2.07%	2.47%	691,384,428	1.04%	1.11%
Letétkezelési díj	2,801,602	0.00%	0.00%	2,762,629	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	3,737,000	0.01%	0.01%	3,924,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	346,674	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	242,859	0.00%	0.00%	250,144	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	1,502,636	0.00%	0.00%	1,573,121	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	170,988	0.00%	0.00%	219,024	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	94,093,674	0.13%	0.15%	103,738,397	0.16%	0.17%
Befektetési alap különadója	7,467,644	0.01%	0.01%	7,847,538	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	60,889,591,772	83.74%	100.00%	62,565,343,751	93.80%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

31,610,165,147 db

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

1.975995

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	615,543,194	1.01%	2,208,457,190	3.54%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	47,003,667,508	77.20%	55,362,196,752	88.63%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	6,921,453	0.01%	54,706,500	0.09%
Nettó eszközérték	60,889,517,102	100.00%	62,461,533,387	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 ~ 220 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 jellegüknel 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	2016.01.29	122
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2016.02.29	166
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2016.03.31	149
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2016.04.29	159
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2016.05.31	132
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2016.06.30	134

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2016 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, 2016. augusztus 10.

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.