



# HOLD Citadella

## Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2023. február

PORTFÓLIÓKEZELŐ Zsiday Viktor

Indulástól számított hozam **7,76%** (évesítve)



Alap kategóriája  
**Abszolút hozamú alap**



Ajánlott befektetési időtáv  
**Legalább 3 év**



Kockázati besorolás  
**Közepes**



Földrajzi kitétség  
**Globális**

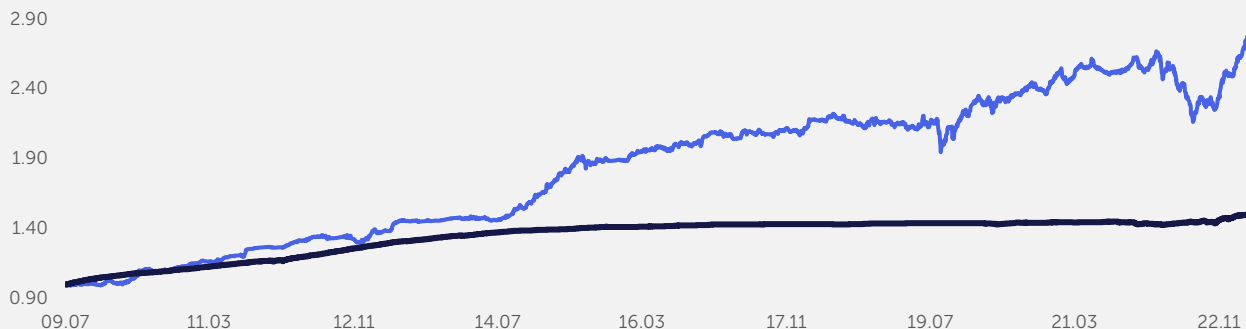


Befektetési szemlélet  
**Értékalapú**



Eszközkiválasztás  
**Technikai**

### AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA\* INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ\*\* KÉPEST



■ Egy jegyre jutó érték  
■ Benchmark

\* A grafikonon szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak  
\*\*RMAX: Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsájtott fix kamatozású magyar állampapírokból és diszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

### HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Kifejezetten jól sikerült a hónap a Citadella Alap számára, amelynek elsődleges oka a görög bankrészvények árfolyamemelkedése volt. Emellett hazai kötvény portfóliónk is kamatozott, valamint határidős ügyleteinken (német és amerikai állampapír-short) is keletkezett nem realizált nyereség, amely tovább emelte az egy jegyre jutó eszközértéket. Tartok tőle, hogy az első két hónap nagy piaci optimizmusa után sokkal nehezebb időszak jöhet, így az év hátralévő részére sajnos az elmúlt pár hónap hozamai nem irányadóak. Egyre valószínűbbnek tartom, hogy a jegybankok túlemelik a kamatszinteket a világban, aminek 2023 második felében globális recesszió lehet az eredménye - de ez még egyáltalán nem egyértelmű. Hosszabb távú értékpapírpozícióink változatlan: görög bankrészvények és hazai kamatozó instrumentumok. Határidős pozícióink változékonyak: február hónap végén a korábban említett nemzetközi kötvény eladási pozíciók szerepeltek az alapban (bund és US 10yr short).

### AZ ALAP JELLEMZŐI

- Globális makroalapú megközelítés
- Technikai eszköztár használata
- Trendkövető stratégia
- Tizenöt éves tapasztalattal rendelkező portfóliókezelő
- Likvid eszközökbe történő befektetés



# HOLD Citadella Származtatott Befektetési Alap

## HAVI HOZAMOK A SOROZAT

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	FY/YTD
2022	2,88%	-0,71%	-1,17%	-2,78%	-2,48%	-5,87%	-2,00%	-2,22%	-0,29%	1,61%	8,13%	-0,80%	-1,92%
2023	5,28%	5,64%											11,22%

### KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	5,77%
Sharpe-mutató	0,82
Nyereséges hónapok száma	62,58%
Legnagyobb visszaesés	-18,97%

### HOZAMSTATISZTIKÁK A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	10,33%	Elmúlt 3 év (évesítve)	6,14%
Elmúlt 6 hónap	20,87%	Elmúlt 5 év (évesítve)	4,94%
Elmúlt 12 hónap	6,79%	Indulástól (nominális)	177,65%
Indulástól (évesítve)	7,76%		

### HOZAMSTATISZTIKÁK C SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	8,77%
Elmúlt 6 hónap	14,54%
Elmúlt 12 hónap	-0,15%

### ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	CITDERV HB
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt
Folyó költségek*	2,23% (A sorozat)
Küszöbhozam	Sikerdíj levonására akkor jogosult az Alap, ha a korábbi negatív hozamokat ledolgozta (HWM), és az adott évben az Alap teljesítménye pozitív, valamint a Minimum Hozamkorlátot is meghaladta. A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot az Alap görgetéssel alapon 5 évben határozza meg. Részletesebben az Alap Kezelési Szabályzatának „Díjak és költségek” című pontjában olvashat.
Sikerdíj mértéke	20%
Értékelés gyakorisága, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

\* Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, befektetési alap kölönadó, forrás: KIID

	A sorozat	B sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	HUF	EUR
ISIN	HU0000707948	HU0000717137	HU0000725189
Alap indulásának éve	2009	2017	2021
Nettó eszközérték	44,15 Mrd HUF	5,31 Mrd HUF	13.471.364 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,7767 HUF	1,3677 HUF	1,0292 EUR

\*Az Alap A, B és C sorozata devizanemükben, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a Befektetők körében, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékokról a Forgalmazók tudnak részletes felvilágosítást adni.

Jogi nyilatkozat – Készült 2023.02.28-i adatok alapján

Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A HOLD Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo) weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo) | E-mail: [kapcsolat@hold.hu](mailto:kapcsolat@hold.hu) | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.