



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2022

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)  
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: [kp@konyvprofit.hu](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

#### **HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2022.12.31.**

fordulónapra készített éves jelentéséről  
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: H-KE-III-213/2018) 2022. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### **A vélemény alapja**

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Hold Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### **Egyéb információk**

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Hold Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### ***A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói

bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
/1067 Bp. Teréz krt.33./  
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Tags.ig.sz.: 003083  
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

### I. Vagyongkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>3 719 611 199</b>	<b>77,71%</b>	<b>79,33%</b>
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEFJEGY EU	146 629 529	3,06%	3,13%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	86 313 686	1,80%	1,84%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	120 514 274	2,52%	2,57%
KOMAL2025 KÖTVÉNY	39 758 834	0,83%	0,85%
MOL 2.625% 2023/04/28	284 328 314	5,94%	6,06%
ÓTPHB 5.5% 2025/07/13	315 549 493	6,59%	6,73%
ÓTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	48 473 886	1,01%	1,03%
AP MOLLER MAERSK B ORD	105 103 075	2,20%	2,24%
ARYZTA AG	37 007 272	0,77%	0,79%
BILFINGER BERGER AG	84 379 824	1,76%	1,80%
CAIRO MEZZ ORD	495 672	0,01%	0,01%
DEEP VALUE DRILLER ORD	102 636 720	2,14%	2,19%
DIGI	51 023 188	1,07%	1,09%
ERSTE BANK STAMMAKT	95 739 800	2,00%	2,04%
EUROBANK HOLDINGS SA	114 669 944	2,40%	2,45%
EUROCASH	40 382 840	0,84%	0,86%
EVN AG	33 821 125	0,71%	0,72%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	69 567 635	1,45%	1,48%
FOURLIS	110 569 063	2,31%	2,36%
FRESENIUS SE	12 607 875	0,26%	0,27%
GSK ADR REP 2 ORD	26 323 582	0,55%	0,56%
GSK ORD	6 341 721	0,13%	0,14%
HALEON ADR REP 2 ORD	4 673 459	0,10%	0,10%
HALEON ORD	1 805 059	0,04%	0,04%
HAMMERSON REIT ORD	10 757 124	0,22%	0,23%
JUMBO R	115 607 610	2,42%	2,47%
KOMERCNI BANKA	27 692 745	0,58%	0,59%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	13 614 643	0,28%	0,29%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	43 729 152	0,91%	0,93%
LINAMAR CORP	135 978 112	2,84%	2,90%
MAERSK A ORD	49 642 026	1,04%	1,06%
MAYR MELNHOF KARTON	60 517 800	1,26%	1,29%
MO BRUK SA	26 706 015	0,56%	0,57%
MPC CONTAINER SHIP	124 922 708	2,61%	2,66%
NATL BANK OF GREECE SA	95 833 178	2,00%	2,04%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	244 829 899	5,11%	5,22%
PKO BANK POLSKI	64 631 288	1,35%	1,38%
PUBLIC POWER CORPORATION	110 192 828	2,30%	2,35%
ROMGAZ SA	45 798 300	0,96%	0,98%
SPHERA FRANCHISE GROUP	34 018 290	0,71%	0,73%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	21 521 941	0,45%	0,46%
VALARIS ORD	50 806 963	1,06%	1,08%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	36 930 772	0,77%	0,79%
VIENNA INSURANCE GROUP	102 874 256	2,15%	2,19%
VK COMPANY LIMITED - GDR	11 774 575	0,25%	0,25%
VOLKSWAGEN ELS.	49 392 931	1,03%	1,05%
WIZZ AIR	77 471 632	1,62%	1,65%
MAGYAR TELEKOM	104 311 656	2,18%	2,22%

OTP	75 825 000	1,58%	1,62%
US TREASURY 0.125% 2052/02/15	45 513 885	0,95%	0,97%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>596 497 345</b>	<b>12,46%</b>	<b>12,72%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	2 515	0,00%	0,00%
CAD	477 609	0,01%	0,01%
CHF	381 936	0,01%	0,01%
CZK	3 123 540	0,07%	0,07%
DKK	47 389	0,00%	0,00%
EUR	295 960 288	6,18%	6,31%
GBP	144 444	0,00%	0,00%
HUF	112 825 740	2,36%	2,41%
NOK	14 429 739	0,30%	0,31%
PLN	383 198	0,01%	0,01%
RON	44 918	0,00%	0,00%
TRY	51 673	0,00%	0,00%
USD	168 615 643	3,52%	3,60%
ZAR	8 713	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>192 624 266</b>	<b>4,02%</b>	<b>4,11%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	76 390 226	1,60%	1,63%
USD	116 234 040	2,43%	2,48%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>278 036 352</b>	<b>5,81%</b>	<b>5,93%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	268 689 317	5,61%	5,73%
Aktív időbeli elhatárolások	9 347 035	0,20%	0,20%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>4 786 769 162</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,09%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>97 822 602</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,09%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	71 742 517	1,50%	1,53%
Felügyeleti díj	396 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	20 662 364	0,43%	0,44%
Letétkezelői díj	257 235	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	6 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	1 548 098	0,03%	0,03%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	295 001	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	177 150	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	535 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	22 049	0,00%	0,00%
CFD Finance	2 094 950	0,04%	0,04%
Carrying Cost	86 238	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4 688 946 560</b>	<b>97,96%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>3 237 250 291</b>	<b>95,06%</b>	<b>98,28%</b>
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEFJEGY EU	128 863 905	3,78%	3,91%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	73 776 439	2,17%	2,24%
RB POSITION SP CLASS B	164 317 459	4,82%	4,99%
D220406	84 049 853	2,47%	2,55%
ALPHA BANK	52 657 223	1,55%	1,60%
ANADOLU EFES BIRACILIK	25 191 810	0,74%	0,76%
ARYZTA AG	49 925 528	1,47%	1,52%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	36 248 115	1,06%	1,10%
BILFINGER BERGER AG	58 309 934	1,71%	1,77%
CAIRO MEZZ ORD	742 064	0,02%	0,02%
DEEP VALUE DRILLER ORD	40 297 300	1,18%	1,22%
DIGI	128 392 320	3,77%	3,90%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	37 939 595	1,11%	1,15%
EUROBANK HOLDINGS SA	49 852 115	1,46%	1,51%
EUROCASH	87 219 290	2,56%	2,65%
EVN AG	48 586 230	1,43%	1,48%
FOURLIS	58 246 650	1,71%	1,77%
FRESENIUS SE	15 675 120	0,46%	0,48%
GLAXOSMITHKLINE	8 624 817	0,25%	0,26%
GLAXOSMITHKLINE ADR	22 335 726	0,66%	0,68%
GRUPA LOTOS	21 023 504	0,62%	0,64%
HAMMERSON REIT ORD	14 432 984	0,42%	0,44%
IMPERIAL BRANDS PLC	32 720 191	0,96%	0,99%
JUMBO R	76 598 865	2,25%	2,33%
KERNEL	14 140 830	0,42%	0,43%
KOC HOLDING	26 826 763	0,79%	0,81%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	14 262 189	0,42%	0,43%
MAYR MELNHOF KARTON	86 669 982	2,54%	2,63%
MO BRUK SA	29 369 725	0,86%	0,89%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	45 689 119	1,34%	1,39%
MPC CONTAINER SHIP	100 291 292	2,94%	3,04%
NATL BANK OF GREECE SA	91 853 989	2,70%	2,79%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	120 664 328	3,54%	3,66%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL ORD	30 942 450	0,91%	0,94%
PZU	60 178 426	1,77%	1,83%
SPHERA FRANCHISE GROUP	38 472 960	1,13%	1,17%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	25 360 828	0,74%	0,77%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	22 646 385	0,66%	0,69%
TESSENDERLO	27 073 530	0,79%	0,82%
VALARIS ORD	99 667 260	2,93%	3,03%
VANECK VECTORS BITCOIN ETN	13 663 037	0,40%	0,41%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	35 783 445	1,05%	1,09%
VANECK VECTORS PHARMACEUTICAL	34 090 633	1,00%	1,03%
VOLKSWAGEN ELS.	46 497 985	1,37%	1,41%
MAGYAR TELEKOM	66 190 598	1,94%	2,01%
MÁK 2027/B	890 887 500	26,16%	27,05%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>27 196 707</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,83%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	2 634	0,00%	0,00%
CAD	31 337	0,00%	0,00%
CHF	334 979	0,01%	0,01%
CZK	14 551	0,00%	0,00%
DKK	323 244	0,01%	0,01%
EUR	188 980	0,01%	0,01%
GBP	1 264 087	0,04%	0,04%



HUF	21 488 399	0,63%	0,65%
NOK	349 314	0,01%	0,01%
PLN	376 479	0,01%	0,01%
RON	40 883	0,00%	0,00%
TRY	165 785	0,00%	0,01%
USD	2 607 322	0,08%	0,08%
ZAR	8 713	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>178 091 522</b>	<b>5,23%</b>	<b>5,41%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	68 056 685	2,00%	2,07%
USD	110 034 837	3,23%	3,34%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-36 931 906</b>	<b>-1,08%</b>	<b>-1,12%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	20 152 473	0,59%	0,61%
Származtatott ügyletek	-57 932 163	-1,70%	-1,76%
Aktív időbeli elhatárolások	847 784	0,02%	0,03%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>3 405 606 614</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,39%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>111 814 620</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,39%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	98 196 138	2,88%	2,98%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	11 317	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	280 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	12 084 995	0,35%	0,37%
Letétkezelői díj	179 428	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	23 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	99 999	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	164 592	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	1	0,00%	0,00%
Különadó	375 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	14 611	0,00%	0,00%
CFD Finance	285 755	0,01%	0,01%
Carrying Cost	16 291	0,00%	0,00%
Corporate Actions	83 493	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3 293 791 994</b>	<b>96,72%</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 3 207 192 115 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték**

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,462011  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

**IV. Befektetési alap összetétele**

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1 845 908 653	56,04%	3 404 223 327	72,60%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	416 404 285	12,64%	269 873 987	5,76%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	974 937 353	29,60%	45 513 885	0,97%
Származtatott pozíciók értéke	-57 932 163	-1,76%	268 689 317	5,73%
Nettó eszközérték	3 293 912 094	100,00%	4 688 949 472	100,00%

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban****a) Befektetésből származó jövedelem**

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2022.12.31	adatok Ft-ban
			<b>1 161 421 341</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			596 908 061
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			16 700 685
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			14 355 869
Részvények			503 751 455
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			62 100 052
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			139 626 477
Bankoktól kapott kamat			10 383 444
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			164 978 292
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			32 635 378
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			200 914 400
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			15 975 289
Hozamfizető alap hozama			0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>714 620 512</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		74 633 567
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		122 576
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		63 469 030
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		11 041 961
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		832 819
Értékpapír kölcsönzési díj		115 110
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		476 292 754
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		22 075 632
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		138 020 845
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		2 649 785

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>446 800 829</b>
---	--------------------

## b) Egyéb bevételek

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	16 211
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>16 211</b>

## c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	6 630 146
Forgalmazási díj	4 961 481
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 180 004
Könyvvizsgálói díj	431 150
Bankköltség	938 186
Folyószla.felhamozott kamat	335 720
Bankköltség (negatív kamat)	4 926 774
Alapkezelői díj	74 469 328
Letétkezelői díj	2 784 870
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>96 657 659</b>

## e) Egyéb díjak és adók

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	3 543 068
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>3 543 068</b>

## f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

346 615 eFt

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

**h) A tőkeszámla változásai**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	3 293 912 094,00	1,292700	2 548 086 227,00
2022.01.31	3 688 566 597,00	1,340543	2 751 546 783,00
2022.02.28	3 547 497 934,00	1,273208	2 786 266 958,00
2022.03.31	4 080 603 816,00	1,353024	3 015 914 613,00
2022.04.29	4 399 216 167,00	1,366247	3 219 927 410,00
2022.05.31	4 464 235 514,00	1,359194	3 284 473 300,00
2022.06.30	4 364 248 976,00	1,287415	3 389 931 124,00
2022.07.29	4 536 786 771,00	1,313269	3 454 574 434,00
2022.08.31	4 561 361 801,00	1,335261	3 416 083 362,00
2022.09.30	4 200 730 073,00	1,256307	3 343 712 752,00
2022.10.28	4 371 785 691,00	1,306554	3 346 043 893,00
2022.11.30	4 785 015 572,00	1,453638	3 291 752 891,00
2022.12.31	4 688 949 472,00	1,462011	3 207 192 115,00

**i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>3 237 251</b>	<b>3 719 611</b>
Értékpapírok	2 946 387	3 539 897
Értékpapírok értékkülönbözete	290 864	179 714
a) kamatokból, osztalékokból	1 873	18 235
b) egyéb	288 991	161 479

**j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire**

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

**VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről**

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	1 202 637 674,00	1,052712
2021.12.31	3 293 912 094,00	1,292700
2022.12.31	4 688 949 472,00	1,462011

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E360.5	Forward	107 000	52 421
2022.01.31	EURHUFF220311E361	Forward	59 000	58 268
2022.01.31	EURHUFF220311E361.84	Forward	1 782 000	3 249 806
2022.01.31	EURHUFF220311E362.17	Forward	1 590 000	3 421 920
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.35	Forward	209 000	36 543
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.38	Forward	3 000 000	613 644
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.7	Forward	150 000	78 202
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.77	Forward	231 000	136 440
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.22	Forward	109 000	112 940
2022.01.31	PLNHUFF220422E80.22	Forward	175 000	354 575
2022.01.31	RONHUFF220228E73.5	Forward	2 044 000	2 059 215
2022.01.31	RONHUFF220228E73.52	Forward	157 000	161 298
2022.01.31	RONHUFF220228E73.89	Forward	214 000	298 774
2022.01.31	USDHUFF220209E320.44	Forward	91 000	-25 056
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	Forward	1 014 000	196 999
2022.01.31	USDHUFF220209E321.18	Forward	732 000	339 692
2022.01.31	BABA:XYNS	CFD	780	-6 850 602
2022.01.31	CCC:XWAR	CFD	5 500	-974 774
2022.01.31	DNP:XWAR	CFD	-800	-3 190 784
2022.01.31	EUR:XWAR	CFD	18 575	-5 302 458
2022.01.31	GDX	CFD	4 670	-5 933 862
2022.01.31	GSK:XLON	CFD	1 000	1 161 599
2022.01.31	PZU:XWAR	CFD	6 325	3 988 207
2022.01.31	TCS:XLON	CFD	2 950	7 624 327
2022.01.31	VERB:XWBO	CFD	-800	-5 471 742
2022.01.31	FGBXH2 - EURO BUXL	Futures	-2	9 654 646
2022.01.31	FSTTH2	Futures	29	6 490 744
2022.02.28	EURHUFF220311E360.5	Forward	107 000	-1 051 435
2022.02.28	EURHUFF220311E361	Forward	59 000	-550 301
2022.02.28	EURHUFF220311E361.84	Forward	1 782 000	-15 125 993
2022.02.28	EURHUFF220311E362.17	Forward	1 590 000	-12 972 228
2022.02.28	EURHUFF220311E368.2	Forward	1 100 000	-2 349 978
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.35	Forward	209 000	-136 170
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.38	Forward	3 000 000	-1 865 210
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.7	Forward	150 000	-45 587
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.77	Forward	231 000	-54 144
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.21	Forward	580 000	117 520
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.22	Forward	109 000	23 168
2022.02.28	PLNHUFF220422E80.22	Forward	175 000	211 007
2022.02.28	RONHUFF220429E74.43	Forward	157 000	-69 227
2022.02.28	RONHUFF220429E74.47	Forward	2 408 000	-966 202
2022.02.28	USDHUFF220510E311.14	Forward	1 014 000	-22 707 727
2022.02.28	USDHUFF220510E311.6	Forward	91 000	-1 996 415
2022.02.28	USDHUFF220510E311.82	Forward	732 000	-15 899 584
2022.02.28	USDHUFF220510E327.07	Forward	300 000	-1 985 189
2022.02.28	BABA:XYNS	CFD	780	-12 386 938
2022.02.28	CCC:XWAR	CFD	5 500	-11 043 718
2022.02.28	ERST XWBO	CFD	10 000	-6 005 574
2022.02.28	EUR:XWAR	CFD	28 575	-6 692 646
2022.02.28	GSK:XLON	CFD	1 000	761 066

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.02.28	PZU:XWAR	CFD	55 825	2 653 126
2022.02.28	RICHTER:XB	CFD	6 000	514 915
2022.02.28	FSTTH2	Futures	29	1 715 872
2022.02.28	OTP:XBUD	CFD	4 500	773 985
2022.03.31	EURHUFF220407E383.83	Forward	1 782 000	24 637 679
2022.03.31	EURHUFF220407E384.36	Forward	2 797 000	40 152 016
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.35	Forward	209 000	-240 592
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.38	Forward	3 000 000	-3 363 813
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.7	Forward	150 000	-120 372
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.77	Forward	231 000	-169 264
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.21	Forward	580 000	-170 754
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.22	Forward	109 000	-31 004
2022.03.31	PLNHUFF220422E80.22	Forward	175 000	124 562
2022.03.31	PLNHUFF220422V78.79	Forward	232 000	165 374
2022.03.31	PLNHUFF220422V79.49	Forward	415 000	6 416
2022.03.31	RONHUFF220429E74.43	Forward	157 000	-61 074
2022.03.31	RONHUFF220429E74.47	Forward	2 408 000	-840 888
2022.03.31	USDHUFF220510E311.14	Forward	1 014 000	-23 274 308
2022.03.31	USDHUFF220510E311.6	Forward	91 000	-2 047 146
2022.03.31	USDHUFF220510E311.82	Forward	732 000	-16 307 217
2022.03.31	USDHUFF220510E327.07	Forward	300 000	-2 139 587
2022.03.31	USDHUFF220510E339.19	Forward	144 000	706 338
2022.03.31	BABA:XNYS	CFD	1 580	-5 911 889
2022.03.31	CCC:XWAR	CFD	5 500	-8 548 453
2022.03.31	EUR:XWAR	CFD	28 575	1 573 459
2022.03.31	FB:XNAS	CFD	300	2 291 421
2022.03.31	KAP:XLON	CFD	2 000	4 538 990
2022.03.31	LNR:XTSE	CFD	2 000	2 770 448
2022.03.31	PZU:XWAR	CFD	51 825	14 087 066
2022.03.31	RIBH	CFD	3 800	-1 911 392
2022.03.31	WIZZ:XLON	CFD	2 500	4 038 790
2022.03.31	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-110	-3 502 889
2022.03.31	FSTTM2	Futures	29	3 805 238
2022.03.31	GCM2-COMEX	Futures	1	1 331 681
2022.04.29	EURHUFF220714E376.43	Forward	2 797 000	-18 035 017
2022.04.29	EURHUFF220714E377.29	Forward	1 782 000	-9 979 354
2022.04.29	EURHUFF220714E382.25	Forward	50 000	-35 494
2022.04.29	EURHUFF220714E382.45	Forward	320 000	-164 061
2022.04.29	EURHUFF220714E384.5	Forward	338 101	510 015
2022.04.29	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-3 892 570
2022.04.29	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-1 285 736
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.39	Forward	523 000	-391 920
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.395	Forward	1 909 000	-1 421 202
2022.04.29	RONHUFF220831E76.51	Forward	3 125 000	-568 028
2022.04.29	RONHUFF220831E76.59	Forward	267 000	-27 658
2022.04.29	USDHUFF220510E311.14	Forward	1 014 000	-46 858 975
2022.04.29	USDHUFF220510E311.6	Forward	91 000	-4 163 514
2022.04.29	USDHUFF220510E311.82	Forward	732 000	-33 330 393
2022.04.29	USDHUFF220510E327.07	Forward	300 000	-9 093 857
2022.04.29	USDHUFF220510E339.19	Forward	144 000	-2 623 151

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.04.29	USDHUFF220510V348.44	Forward	320 000	2 874 957
2022.04.29	AAPL	CFD	-350	64 934
2022.04.29	BABA:XXNY	CFD	1 580	-12 952 495
2022.04.29	CCC:XXWAR	CFD	5 500	-11 938 760
2022.04.29	EUR:XXWAR	CFD	28 575	-1 287 258
2022.04.29	FB:XXNAS	CFD	700	3 628 274
2022.04.29	KAP:XXLON	CFD	2 000	2 849 941
2022.04.29	LNR:XXTSE	CFD	2 000	299 117
2022.04.29	PZU:XXWAR	CFD	51 825	1 147 079
2022.04.29	RIBH	CFD	3 800	-4 773 297
2022.04.29	WIZZ:XXLON	CFD	2 500	7 319 616
2022.04.29	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-60	5 786 906
2022.04.29	FSTTM2	Futures	24	5 340 019
2022.04.29	GCM2-COMEX	Futures	1	-78 492
2022.05.31	EURHUFF220714E376.43	Forward	2 797 000	-58 420 798
2022.05.31	EURHUFF220714E377.29	Forward	1 782 000	-35 700 177
2022.05.31	EURHUFF220714E382.25	Forward	50 000	-755 655
2022.05.31	EURHUFF220714E382.45	Forward	320 000	-4 772 700
2022.05.31	EURHUFF220714E384.5	Forward	338 101	-4 355 066
2022.05.31	EURHUFF220714E389.85	Forward	52 000	-393 815
2022.05.31	EURHUFF220714E390.2	Forward	106 000	-765 971
2022.05.31	EURHUFF220714E390.51	Forward	85 000	-588 081
2022.05.31	EURHUFF220714E394	Forward	150 000	-518 442
2022.05.31	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-11 584 537
2022.05.31	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-8 963 454
2022.05.31	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-1 324 488
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.39	Forward	523 000	-2 990 215
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.395	Forward	1 909 000	-10 905 174
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.2	Forward	248 000	-1 220 183
2022.05.31	PLNHUFF220822E82.18	Forward	495 000	-1 957 932
2022.05.31	RONHUFF220831E76.51	Forward	3 125 000	-10 455 715
2022.05.31	RONHUFF220831E76.59	Forward	267 000	-872 346
2022.05.31	USDHUFF220721E363.37	Forward	732 000	-4 898 867
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	Forward	1 229 000	-5 095 476
2022.05.31	USDHUFF220721E367.15	Forward	112 000	-330 080
2022.05.31	AAPL	CFD	-350	1 199 451
2022.05.31	BABA:XXNY	CFD	1 580	-13 938 338
2022.05.31	CCC:XXWAR	CFD	7 000	-11 557 800
2022.05.31	EUR:XXWAR	CFD	28 575	-3 338 174
2022.05.31	FB:XXNAS	CFD	700	1 979 250
2022.05.31	KAP:XXLON	CFD	2 000	2 155 357
2022.05.31	LNR:XXTSE	CFD	2 000	3 122 041
2022.05.31	PZU:XXWAR	CFD	51 825	8 718 463
2022.05.31	RIBH	CFD	3 800	-2 906 212
2022.05.31	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-75	-4 574 132
2022.05.31	FSTTM2	Futures	24	7 707 618
2022.05.31	GCO2-COMEX	Futures	1	11 019
2022.06.30	EURHUFF220714E376.43	Forward	2 797 000	-60 062 537
2022.06.30	EURHUFF220714E377.29	Forward	1 782 000	-36 738 321
2022.06.30	EURHUFF220714E382.25	Forward	50 000	-783 517

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.06.30	EURHUFF220714E382.45	Forward	320 000	-4 950 691
2022.06.30	EURHUFF220714E384.5	Forward	338 101	-4 539 585
2022.06.30	EURHUFF220714E389.85	Forward	52 000	-420 774
2022.06.30	EURHUFF220714E390.2	Forward	106 000	-820 736
2022.06.30	EURHUFF220714E390.51	Forward	85 000	-631 861
2022.06.30	EURHUFF220714E394	Forward	150 000	-593 027
2022.06.30	EURHUFF220714E398.17	Forward	55 000	11 259
2022.06.30	EURHUFF220714E401	Forward	16 000	48 428
2022.06.30	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-2 767 291
2022.06.30	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-14 387 259
2022.06.30	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-11 786 262
2022.06.30	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-1 951 096
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.39	Forward	523 000	-2 333 530
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.395	Forward	1 909 000	-8 508 173
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.2	Forward	248 000	-907 934
2022.06.30	PLNHUFF220822E82.18	Forward	495 000	-1 332 622
2022.06.30	PLNHUFF220822E85.71	Forward	400 000	319 083
2022.06.30	RONHUFF220831E76.51	Forward	3 125 000	-12 347 690
2022.06.30	RONHUFF220831E76.59	Forward	267 000	-1 033 931
2022.06.30	USDHUFF220721E363.37	Forward	732 000	-13 086 211
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	Forward	1 229 000	-18 827 042
2022.06.30	USDHUFF220721E367.15	Forward	112 000	-1 580 822
2022.06.30	USDHUFF220721E378.9	Forward	61 000	-147 484
2022.06.30	USDHUFF220721V383.85	Forward	210 000	-527 054
2022.06.30	AAPL	CFD	-350	2 852 775
2022.06.30	BABA: XNYS	CFD	1 080	7 266 294
2022.06.30	CCC: XWAR	CFD	7 000	-15 050 312
2022.06.30	EUR: XWAR	CFD	28 575	-4 689 121
2022.06.30	KAP: XLON	CFD	2 000	664 204
2022.06.30	LNR: XTSE	CFD	2 000	2 468 463
2022.06.30	META: XNAS	CFD	800	-6 668 255
2022.06.30	PZU: XWAR	CFD	51 825	-1 961 204
2022.06.30	RIBH	CFD	3 800	-5 986 655
2022.06.30	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-48	10 908 205
2022.06.30	FSTTU2	Futures	16	1 491 780
2022.06.30	GCQ2-COMEX	Futures	1	-1 550 359
2022.07.29	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-10 786 246
2022.07.29	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	915 336
2022.07.29	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	8 085 929
2022.07.29	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	1 091 766
2022.07.29	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	479 728
2022.07.29	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-20 535 273
2022.07.29	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-17 966 033
2022.07.29	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-3 378 255
2022.07.29	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	715 713
2022.07.29	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	-4 628 256
2022.07.29	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	-1 071 732
2022.07.29	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	1 068 250
2022.07.29	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	-3 098 186
2022.07.29	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	1 685 892



**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.39	Forward	523 000	-2 672 447
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.395	Forward	1 909 000	-9 745 211
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.2	Forward	248 000	-1 067 826
2022.07.29	PLNHUFF220822E82.18	Forward	495 000	-1 649 783
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.71	Forward	400 000	68 544
2022.07.29	RONHUFF220831E76.51	Forward	3 125 000	-17 668 850
2022.07.29	RONHUFF220831E76.59	Forward	267 000	-1 488 480
2022.07.29	RONHUFF220831E82.04	Forward	200 000	-35 867
2022.07.29	RONHUFF220831V80.53	Forward	1 550 000	2 595 064
2022.07.29	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	-4 628 169
2022.07.29	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	-453 839
2022.07.29	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	-13 388
2022.07.29	AAPL	CFD	-200	-343 225
2022.07.29	BABA:XXNY	CFD	1 080	-2 820 321
2022.07.29	CCC:XXWAR	CFD	7 000	-16 700 273
2022.07.29	EUR:XXWAR	CFD	28 575	-2 379 880
2022.07.29	KAP:XXLON	CFD	2 000	3 743 817
2022.07.29	LNR:XXTSE	CFD	2 000	4 957 447
2022.07.29	META:XXNAS	CFD	900	-7 597 798
2022.07.29	PZU:XXWAR	CFD	51 825	-647 887
2022.07.29	RIBH	CFD	3 800	-3 902 647
2022.07.29	VOW3:XXETR	CFD	500	3 208 540
2022.07.29	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-45	-5 946 440
2022.07.29	FSTTU2	Futures	16	1 131 760
2022.07.29	GCV2-COMEX	Futures	1	1 977 100
2022.07.29	ZNU2-US T-NOTES	Futures	5	4 788 289
2022.08.31	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-7 969 082
2022.08.31	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	1 695 928
2022.08.31	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	13 982 741
2022.08.31	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	1 773 397
2022.08.31	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	715 861
2022.08.31	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-19 659 822
2022.08.31	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-17 075 332
2022.08.31	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-3 132 267
2022.08.31	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	896 620
2022.08.31	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	-4 425 491
2022.08.31	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	-872 325
2022.08.31	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	1 234 523
2022.08.31	EURHUFF230713E447.63	Forward	114 000	-956 489
2022.08.31	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	-851 483
2022.08.31	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	2 142 081
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.55	Forward	2 659 000	-2 926 631
2022.08.31	PLNHUFF230120E87.11	Forward	880 000	-500 705
2022.08.31	PLNHUFF230120V87.83	Forward	270 000	-30 939
2022.08.31	RONHUFF230123E85.16	Forward	1 775 000	36 651
2022.08.31	RONHUFF230123E85.2	Forward	267 000	15 642
2022.08.31	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	-8 851 873
2022.08.31	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	-11 243 029
2022.08.31	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	-504 133
2022.08.31	AAPL	CFD	-1 000	4 468 739

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.08.31	BABA:XYNS	CFD	1 080	-247 291
2022.08.31	CCC:XWAR	CFD	7 000	-20 065 945
2022.08.31	ERST XWBO	CFD	3 000	1 142 410
2022.08.31	EUR:XWAR	CFD	13 575	917 749
2022.08.31	KAP:XLON	CFD	2 000	5 239 079
2022.08.31	LNR:XTSE	CFD	2 000	7 273 134
2022.08.31	META:XNAS	CFD	900	-6 399 713
2022.08.31	PZU:XWAR	CFD	51 825	-10 059 727
2022.08.31	RIBH	CFD	3 800	-2 572 139
2022.08.31	VOW3:XETR	CFD	250	-199 735
2022.08.31	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-81	15 539 383
2022.08.31	FSTTU2	Futures	8	-664 380
2022.08.31	GCV2-COMEX	Futures	1	-186 705
2022.09.30	EURHUF	Forex	-187 500	-35 212
2022.09.30	EURHUFF221114V412.61	Forward	30 000	451 959
2022.09.30	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-16 251 290
2022.09.30	EURHUFF230106V409.35	Forward	760 000	19 016 378
2022.09.30	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	-443 567
2022.09.30	EURHUFF230109V410.29	Forward	200 000	4 899 306
2022.09.30	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	-2 084 008
2022.09.30	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	-77 826
2022.09.30	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	78 418
2022.09.30	EURHUFF230113V410.65	Forward	174 000	4 290 509
2022.09.30	EURHUFF230113V411.15	Forward	1 509 000	36 482 744
2022.09.30	EURHUFF230113V411.3329	Forward	60 000	1 440 042
2022.09.30	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-23 735 065
2022.09.30	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-21 125 619
2022.09.30	EURHUFF230328V421	Forward	520 000	12 221 372
2022.09.30	EURHUFF230328V421.1735	Forward	520 000	12 136 905
2022.09.30	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-3 807 510
2022.09.30	EURHUFF230511V436.45	Forward	110 000	1 587 474
2022.09.30	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	128 872
2022.09.30	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	-5 156 106
2022.09.30	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	-1 522 700
2022.09.30	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	730 632
2022.09.30	EURHUFF230713E447.63	Forward	114 000	-1 205 034
2022.09.30	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	-7 976 695
2022.09.30	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	739 371
2022.09.30	EURHUFF230914E442.077	Forward	60 000	-1 344 262
2022.09.30	EURHUFF230914E442.4	Forward	760 000	-16 811 409
2022.09.30	EURHUFF230914E442.45	Forward	174 000	-3 841 276
2022.09.30	EURHUFF230914E442.7	Forward	1 509 000	-32 981 335
2022.09.30	EURHUFF230914E442.88	Forward	200 000	-4 339 621
2022.09.30	EURHUFF230914E443.079	Forward	520 000	-11 192 001
2022.09.30	EURHUFF230914E443.15	Forward	520 000	-11 159 529
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.55	Forward	2 659 000	-4 085 675
2022.09.30	PLNHUFF230120E87.11	Forward	880 000	-878 941
2022.09.30	PLNHUFF230120V87.83	Forward	270 000	82 999
2022.09.30	RONHUFF230123E85.16	Forward	1 775 000	-2 475 187
2022.09.30	RONHUFF230123E85.2	Forward	267 000	-362 079

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.09.30	USDHUFF221020V432.04	Forward	120 000	-131 889
2022.09.30	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	-18 387 539
2022.09.30	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	-35 631 008
2022.09.30	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	-1 613 435
2022.09.30	USDHUFF230420V425.25	Forward	236 000	5 694 259
2022.09.30	AAPL	CFD	-1 000	12 869 957
2022.09.30	BABA:XYNS	CFD	1 080	-7 398 348
2022.09.30	CCC:XWAR	CFD	7 000	-20 732 421
2022.09.30	ERST XWBO	CFD	3 000	1 390 653
2022.09.30	EUR:XWAR	CFD	13 575	1 185 572
2022.09.30	KAP:XLON	CFD	1 000	34 286
2022.09.30	LNR:XTSE	CFD	2 000	2 172 657
2022.09.30	META:YNAS	CFD	900	-17 268 157
2022.09.30	PKO:XWAR	CFD	30 000	-2 674 518
2022.09.30	PZU:XWAR	CFD	96 825	-40 995 838
2022.09.30	RIBH	CFD	3 800	-3 364 216
2022.09.30	VOW3:XETR	CFD	250	-1 866 020
2022.09.30	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-67	29 250 110
2022.09.30	FSTTZ2	Futures	4	-1 906 880
2022.10.28	EURHUF	Forex	-187 500	-525 469
2022.10.28	EURHUFF221114V412.61	Forward	30 000	72 324
2022.10.28	EURHUFF221114V433.19	Forward	25 000	-450 183
2022.10.28	EURHUFF221114V434.22	Forward	27 000	-513 789
2022.10.28	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-8 069 488
2022.10.28	EURHUFF230106V409.35	Forward	760 000	10 844 261
2022.10.28	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	1 702 248
2022.10.28	EURHUFF230109V410.29	Forward	200 000	2 767 833
2022.10.28	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	13 902 145
2022.10.28	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	1 765 970
2022.10.28	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	714 509
2022.10.28	EURHUFF230113V410.65	Forward	174 000	2 458 686
2022.10.28	EURHUFF230113V411.15	Forward	1 509 000	20 594 352
2022.10.28	EURHUFF230113V411.3329	Forward	60 000	808 267
2022.10.28	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-19 366 950
2022.10.28	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-16 762 614
2022.10.28	EURHUFF230328V421	Forward	520 000	7 875 801
2022.10.28	EURHUFF230328V421.1735	Forward	520 000	7 791 500
2022.10.28	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-3 087 266
2022.10.28	EURHUFF230511V436.45	Forward	110 000	809 062
2022.10.28	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	1 299 180
2022.10.28	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	-3 839 417
2022.10.28	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	-315 227
2022.10.28	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	1 688 188
2022.10.28	EURHUFF230713E447.63	Forward	114 000	-730 748
2022.10.28	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	5 935 598
2022.10.28	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	3 505 664
2022.10.28	EURHUFF230914E442.077	Forward	60 000	-1 028 549
2022.10.28	EURHUFF230914E442.4	Forward	760 000	-12 814 137
2022.10.28	EURHUFF230914E442.45	Forward	174 000	-2 926 173
2022.10.28	EURHUFF230914E442.7	Forward	1 509 000	-25 047 891

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.10.28	EURHUFF230914E442.88	Forward	200 000	-3 288 395
2022.10.28	EURHUFF230914E443.079	Forward	520 000	-8 459 556
2022.10.28	EURHUFF230914E443.15	Forward	520 000	-8 427 349
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.55	Forward	2 659 000	-6 778 068
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.11	Forward	880 000	-1 768 958
2022.10.28	PLNHUFF230120V87.83	Forward	270 000	355 665
2022.10.28	RONHUFF230123E85.16	Forward	1 775 000	-821 420
2022.10.28	RONHUFF230123E85.2	Forward	267 000	-113 296
2022.10.28	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	-12 141 413
2022.10.28	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	-19 628 280
2022.10.28	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	-885 523
2022.10.28	USDHUFF230420V425.25	Forward	236 000	2 880 123
2022.10.28	USDHUFF230420V446.45	Forward	120 000	-889 103
2022.10.28	AAPL	CFD	-1 000	5 176 605
2022.10.28	BABA:XXNY	CFD	1 080	-14 428 542
2022.10.28	CCC:XXWAR	CFD	7 000	-21 865 431
2022.10.28	ERST XXWBO	CFD	3 000	4 486 789
2022.10.28	EUR:XXWAR	CFD	13 575	343 068
2022.10.28	KAP:XXLON	CFD	1 000	1 210 223
2022.10.28	LNR:XXTSE	CFD	2 000	4 772 621
2022.10.28	META:XXNAS	CFD	1 400	-30 591 914
2022.10.28	PKO:XXWAR	CFD	30 000	7 464 800
2022.10.28	PZU:XXWAR	CFD	111 825	-16 212 007
2022.10.28	RIBH	CFD	3 800	-627 589
2022.10.28	VOW3:XXETR	CFD	250	-1 634 872
2022.10.28	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-32	-1 277 190
2022.10.28	FSTTZ2	Futures	4	-1 394 654
2022.11.30	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	-378 720
2022.11.30	EURHUFF230106V409.35	Forward	760 000	3 198 279
2022.11.30	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	3 791 937
2022.11.30	EURHUFF230109V410.29	Forward	200 000	750 570
2022.11.30	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	29 726 690
2022.11.30	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	3 593 322
2022.11.30	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	1 346 350
2022.11.30	EURHUFF230113V410.65	Forward	174 000	700 129
2022.11.30	EURHUFF230113V411.15	Forward	1 509 000	5 331 559
2022.11.30	EURHUFF230113V411.3329	Forward	60 000	201 224
2022.11.30	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-13 871 519
2022.11.30	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-11 217 422
2022.11.30	EURHUFF230328V415.92	Forward	82 000	737 410
2022.11.30	EURHUFF230328V421	Forward	520 000	2 160 811
2022.11.30	EURHUFF230328V421.1735	Forward	520 000	2 074 899
2022.11.30	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-1 867 549
2022.11.30	EURHUFF230511V436.45	Forward	110 000	-587 340
2022.11.30	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	4 033 661
2022.11.30	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	214 503
2022.11.30	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	3 543 667
2022.11.30	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	4 833 779
2022.11.30	EURHUFF230713E447.63	Forward	114 000	837 583
2022.11.30	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	53 216 411

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.11.30	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	13 015 364
2022.11.30	EURHUFF230914E442.077	Forward	60 000	-235 985
2022.11.30	EURHUFF230914E442.4	Forward	760 000	-2 769 960
2022.11.30	EURHUFF230914E442.45	Forward	174 000	-626 407
2022.11.30	EURHUFF230914E442.7	Forward	1 509 000	-5 095 632
2022.11.30	EURHUFF230914E442.88	Forward	200 000	-643 223
2022.11.30	EURHUFF230914E443.079	Forward	520 000	-1 579 986
2022.11.30	EURHUFF230914E443.15	Forward	520 000	-1 547 022
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.55	Forward	2 659 000	-4 842 007
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.11	Forward	880 000	-1 120 425
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.13	Forward	716 000	897 611
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.83	Forward	270 000	153 610
2022.11.30	RONHUFF230123E85.16	Forward	1 775 000	2 110 201
2022.11.30	RONHUFF230123E85.2	Forward	267 000	327 855
2022.11.30	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	1 938 358
2022.11.30	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	16 778 500
2022.11.30	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	770 714
2022.11.30	USDHUFF230420E438.1	Forward	69 000	1 871 688
2022.11.30	USDHUFF230420V406.39	Forward	20 000	56 202
2022.11.30	USDHUFF230420V425.25	Forward	236 000	-3 538 772
2022.11.30	USDHUFF230420V446.45	Forward	120 000	-4 201 054
2022.11.30	AAPL	CFD	-1 000	7 949 508
2022.11.30	BABA:XXNY	CFD	1 080	-3 576 204
2022.11.30	CCC:XXWAR	CFD	7 000	-20 661 288
2022.11.30	ERST:XXWBO	CFD	3 000	9 857 461
2022.11.30	KAP:XXLON	CFD	1 000	1 180 620
2022.11.30	LNR:XXTSE	CFD	2 000	9 123 360
2022.11.30	META:XXNAS	CFD	1 400	-18 634 709
2022.11.30	PKO:XXWAR	CFD	20 000	9 481 892
2022.11.30	PZU:XXWAR	CFD	73 325	33 907 881
2022.11.30	RIBH	CFD	3 800	1 114 066
2022.11.30	VOW3:XXETR	CFD	250	-429 293
2022.11.30	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-50	-17 663 485
2022.11.30	FSTTZ2	Futures	4	-1 102 747
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	Forward	170 000	1 342 818
2022.12.31	EURHUFF230106E413.12	Forward	760 000	8 937 893
2022.12.31	EURHUFF230106V409.35	Forward	760 000	-6 081 263
2022.12.31	EURHUFF230109E433.4	Forward	200 000	6 279 493
2022.12.31	EURHUFF230109V410.29	Forward	200 000	-1 678 199
2022.12.31	EURHUFF230113E434.83	Forward	1 509 000	48 355 667
2022.12.31	EURHUFF230113E435.8	Forward	174 000	5 743 493
2022.12.31	EURHUFF230113E437.6223	Forward	60 000	2 089 147
2022.12.31	EURHUFF230113V410.65	Forward	174 000	-1 395 654
2022.12.31	EURHUFF230113V411.15	Forward	1 509 000	-12 853 312
2022.12.31	EURHUFF230113V411.3329	Forward	60 000	-521 969
2022.12.31	EURHUFF230328E397.35	Forward	520 000	-8 216 381
2022.12.31	EURHUFF230328E402.71	Forward	520 000	-5 534 064
2022.12.31	EURHUFF230328V415.92	Forward	82 000	-169 779
2022.12.31	EURHUFF230328V421	Forward	520 000	-3 618 842
2022.12.31	EURHUFF230328V421.1735	Forward	520 000	-3 705 667

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.12.31	EURHUFF230511E410.8	Forward	100 000	-921 062
2022.12.31	EURHUFF230511V436.45	Forward	110 000	-1 651 447
2022.12.31	EURHUFF230620E458.2494	Forward	200 000	6 231 622
2022.12.31	EURHUFF230707E439.53	Forward	300 000	3 428 087
2022.12.31	EURHUFF230707E452.57	Forward	280 000	6 573 260
2022.12.31	EURHUFF230707E462.21	Forward	225 000	7 286 242
2022.12.31	EURHUFF230713E447.63	Forward	114 000	2 061 713
2022.12.31	EURHUFF230713E456.77	Forward	3 390 101	89 872 034
2022.12.31	EURHUFF230713E460.6	Forward	678 000	20 367 454
2022.12.31	EURHUFF230914E442.077	Forward	60 000	281 675
2022.12.31	EURHUFF230914E442.4	Forward	760 000	3 788 553
2022.12.31	EURHUFF230914E442.45	Forward	174 000	875 200
2022.12.31	EURHUFF230914E442.7	Forward	1 509 000	7 929 215
2022.12.31	EURHUFF230914E442.88	Forward	200 000	1 083 285
2022.12.31	EURHUFF230914E443.079	Forward	520 000	2 909 561
2022.12.31	EURHUFF230914E443.15	Forward	520 000	2 942 749
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.55	Forward	2 659 000	1 911 815
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.11	Forward	880 000	1 120 942
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.13	Forward	716 000	-926 226
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.83	Forward	270 000	-536 520
2022.12.31	PLNHUFF230120V88.15	Forward	640 000	-1 474 650
2022.12.31	PLNHUFF230120V88.24	Forward	259 000	-619 866
2022.12.31	RONHUFF230123E85.16	Forward	1 775 000	6 575 704
2022.12.31	RONHUFF230123E85.2	Forward	267 000	999 700
2022.12.31	USDHUFF230420E413.3	Forward	522 000	12 197 446
2022.12.31	USDHUFF230420E422.62	Forward	1 341 000	43 244 153
2022.12.31	USDHUFF230420E422.75	Forward	61 000	1 974 666
2022.12.31	USDHUFF230420E438.1	Forward	69 000	3 242 892
2022.12.31	USDHUFF230420V406.39	Forward	20 000	-335 646
2022.12.31	USDHUFF230420V425.25	Forward	236 000	-8 201 895
2022.12.31	USDHUFF230420V446.45	Forward	120 000	-6 594 608
2022.12.31	AAPL	CFD	-1 000	14 388 544
2022.12.31	BABA:XYNS	CFD	1 080	-3 198 866
2022.12.31	CCC:XWAR	CFD	7 000	-17 028 670
2022.12.31	KAP:XLON	CFD	1 000	1 142 067
2022.12.31	LNR:XTSE	CFD	2 000	6 074 928
2022.12.31	META:YNAS	CFD	1 400	-16 610 879
2022.12.31	PZU:XWAR	CFD	43 325	40 352 878
2022.12.31	RIBH	CFD	3 800	1 580 493
2022.12.31	VOW3:XETR	CFD	250	-2 770 947
2022.12.31	FDXSH3-EURDAX_MICRO	Futures	-50	10 706 688
2022.12.31	FSTTH3	Futures	4	-556 348
-	-	-	-	-

## VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete változott a tárgyév során.

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:

- HOLD BEAT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

A „leg”-ek éve volt a tavalyi év, az egyszerre zuhanó részvény- és kötvénypiac soha nem látott vagyonok elégségre vezetett. Furcsa módon a markánsabb hatás az infláció megjelenése és az erre reagáló jegybankok voltak, ami azért furcsa csak, mert a másik az Európa szélén újra megjelenő háború volt.

Az infláció már 2021-ben felütötte a fejét, a nagy jegybankok pedig a 10+ éve tartó folyamatos lazítás után (amit a Covid éveiben a kormányok is megfejtettek költségvetési stimulusokkal) kétségbeesetten próbálták ezt megfékezni. Tehát kamatemelésekről szólt az év nem csak az USA-ban, de például a régióinkban is. Ebbe az EKB inkább csak az év végén szállt be. A kamatemelések pedig mérsárlást jelentett a legkamatérzékenyebb növekedési részvényekben, pláne, hogy az elmúlt évtized és pláne a Covid időszak ezek óriási emelkedéséről szóltak. A Nasdaq közel 40 százalékos esése ennek a következménye, de a legnagyobb divatrészvényekben a 80-90 százalék esés is könnyen összejött. Az egyik befektetési tézisünk, a túlárzott technológiai részvényektől való tartózkodás, esetenként shortolás 2022-ben jól fizetett. A másik feladat ezzel kapcsolatban az volt, hogy az év nagy részében tartózkodni kellett a hosszú kötvényektől. Mivel ezek is drágák voltak (a negatív kamat időszak), ezért ez se esett nehezünkre, az év során folyamatosan növekedő hosszabb kötvény befektetésekkel.

Egy másik várt következménye a folyamatosan emelt kamatoknak az valamiféle recesszió az USA-ban, amit Európában súlyosabbá tesz az év másik nagy hatású eseménye, az orosz-ukrán háború és az ennek nyomán támadt energiaválság. Az év végére ezek a recessziós félelmek enyhültek, Európában ezen sokat segített a vártnál intenzívebb alkalmazkodás és az enyhe tél. Emelkedő kamatok és recesszió mellett így egy kiugró teljesítményű piaci szegmens volt, az energiacégek világszerte.



A háború egyik következménye, hogy a közép-európai régió értékpapírjait az indokoltnál jobban adták, így ez sok lehetőséget teremtett. A lengyel piac historikus olcsóságot ért el a legnagyobb szeptemberi pánikban, ahonnan aztán dollárban 50%-ot emelkedett az év végéig. Régióink egyik legviharvertebb piaca a magyar volt, ami részben a háború, illetve a nagy energiainport következményeként alakult így.

- IX. 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 ~72 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 565 millió Ft volt, ennek 34%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

- X. 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**

- 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**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 6

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=SRRRI) 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 szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.



**XI. 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 kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.01.31	115,58
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.02.28	119,50
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.03.31	135,15
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.04.29	134,03
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.05.31	136,52
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.06.30	142,57
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.07.29	149,13
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.08.31	149,89
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.09.30	161,97
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.10.28	150,28
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.11.30	140,24
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	2022.12.30	136,49

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022 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.

## **XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő**

A HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

## **XIII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek bemutatása**

A HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

**XIV. Tényleges befektetesként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke**

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2023.04.24

.....  
Bilibók Botond Levente  
vezérigazgató  
HOLD 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.

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-213/2018

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3 462 692</b>		<b>4 508 732</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>198 244</b>		<b>192 624</b>
1.	Követelések	194 747		198 705
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	3 497		-6 081
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>3 237 251</b>		<b>3 719 611</b>
1.	Értékpapírok	2 946 387		3 539 897
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	290 864		179 714
	a) kamatokból, osztalékokból	1 873		18 235
	b) egyéb	288 991		161 479
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>27 197</b>		<b>596 497</b>
1.	Pénzeszközök	27 113		605 880
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	84		-9 383
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>847</b>		<b>9 347</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	847		9 347
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-57 932</b>		<b>268 689</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 405 607</b>		<b>4 786 768</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-213/2018

## EVES BESZAMOLO MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3 293 792</b>		<b>4 688 945</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2 548 086</b>		<b>3 207 192</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 115 188		4 393 267
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-567 102		-1 186 075
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>745 706</b>		<b>1 481 753</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	36 882		746 559
2.	Értékelési különbözet tartaléka	236 512		432 939
3.	Előző év(ek) eredménye	-100 909		-44 360
4.	Üzleti év eredménye	573 221		346 615
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>98 488</b>		<b>72 139</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>98 488</b>		<b>72 139</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>13 327</b>		<b>25 684</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 405 607</b>		<b>4 786 768</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-213/2018

## EVES BESZAMOLO EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 080 212		1 161 421
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	448 953		714 621
III.	Egyéb bevételek	2		16
IV.	Működési költségek	55 647		96 658
V.	Egyéb ráfordítások	2 393		3 543
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>573 221</b>		<b>346 615</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-213/2018

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 423 288</b>		<b>426 866</b>
1.	Tárgyévi eredmény	573 221		346 615
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	204 132		579 483
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-2 307 112		-476 740
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	98 390		-26 349
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	3		-8 500
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	8 078		12 357
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 369 597</b>		<b>142 434</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 972 770		1 845 180
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-603 173		-1 702 746
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-53 691</b>		<b>569 300</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-213/2018
Lajstromozási száma:	1111-762
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2018.03.14
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 6. )

#### 1.2 Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévve vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

A korábbi évek befektetési jegy elszámolási gyakorlata módosításra került. A saját tőke összege nem változott.

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 5,73%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 2018.3.14.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 1481753 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 3207192 e Ft ) 46,2%-a.

A HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	4 688 945 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,462009 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	4 688 949 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,462011 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 4 e Ft, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.



**A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:**

Bilibók Botond Levente, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 431150 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján és a Felügyelet által üzemeltetett honlapon teszi közzé:

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2023.04.24

---

Bilibók Botond Levente  
vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-762
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 688 945 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,462009
Darabszám	: 3 207 192 115

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	72 139 030 Ft	73,74%
	Felügyeleti díj	396 000 Ft	0,40%
	Forgalmazási díj	513 Ft	0,00%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	71 742 517 Ft	73,34%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	25 683 572 Ft	26,26%
	Alapkezelői díj	20 662 364 Ft	21,12%
	Letétkezelői díj	257 235 Ft	0,26%
	Bizományosi díj	6 000 Ft	0,01%
	Forgalmazási díj	1 547 585 Ft	1,58%
	Könyvelési díj	295 001 Ft	0,30%
	Könyvvizsgálói díj	177 150 Ft	0,18%
	Különadó	535 000 Ft	0,55%
	Borrowing cost	22 049 Ft	0,02%
	CFD Finance	2 094 950 Ft	2,14%
	Carrying Cost	86 238 Ft	0,09%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>97 822 602 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	605 880 452 Ft	12,66%
	Elszámolási betétszámla HUF	112 825 740 Ft	2,36%
	Devizabetétszámla-USD	173 450 051 Ft	3,62%
	Devizabetétszámla-EUR	300 492 608 Ft	6,28%
	Devizabetétszámla-CZK	3 076 987 Ft	0,06%
	Devizabetétszámla-CAD	498 499 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-CHF	312 390 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-GBP	147 430 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	392 041 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-RON	47 119 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	56 976 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	14 518 448 Ft	0,30%
	Devizabetétszámla-ZAR	8 713 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK	48 376 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	5 074 Ft	0,00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-9 383 107 Ft</b>	<b>-0,20%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-4 834 408 Ft	-0,10%
	EUR bank értékkülönbözete	-4 532 320 Ft	-0,09%
	CZK bank értékkülönbözete	46 553 Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete	-20 890 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	69 546 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	-2 986 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-8 843 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	-2 201 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-5 303 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-88 709 Ft	0,00%
	ZAR bank értékkülönbözete	757 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	-987 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-3 316 Ft	0,00%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-762
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 688 945 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,462009
Darabszám	: 3 207 192 115

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/2. Egyéb követelés (összes):		192 624 266 Ft	4,02%
Devizapénzeszámla-USD		121 114 545 Ft	2,53%
Devizapénzeszámla-EUR		77 590 951 Ft	1,62%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-6 081 230 Ft	-0,13%
USD Concorde értékkülönbözete		-4 880 505 Ft	-0,10%
EUR Concorde értékkülönbözete		-1 200 725 Ft	-0,03%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		268 689 317 Ft	5,61%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	2 058 045	3 719 611 199 Ft	77,71%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 750	45 513 885 Ft	0,95%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	1 750	45 513 885 Ft	0,95%
US TREASURY 0.125% 2052/02/15	1 750	45 513 885 Ft	0,95%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2 307	808 624 801 Ft	16,89%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 306	768 865 967 Ft	16,06%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	700	120 514 274 Ft	2,52%
MOL 2.625% 2023/04/28	700	284 328 314 Ft	5,94%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	785	315 549 493 Ft	6,59%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	121	48 473 886 Ft	1,01%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	1	39 758 834 Ft	0,83%
KOMAL2025 KÖTVÉNY	1	39 758 834 Ft	0,83%
II/4.3. Részvények (összes):	2 052 783	2 618 914 655 Ft	54,71%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	315 204	180 136 656 Ft	3,76%
MAGYAR TELEKOM	307 704	104 311 656 Ft	2,18%
OTP	7 500	75 825 000 Ft	1,58%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1 737 579	2 438 777 999 Ft	50,95%
AP MOLLER MAERSK B ORD	125	105 103 075 Ft	2,20%
ARYZTA AG	82 600	37 007 272 Ft	0,77%
BILFINGER BERGER AG	7 785	84 379 824 Ft	1,76%
CAIRO MEZZ ORD	13 946	495 672 Ft	0,01%
DEEP VALUE DRILLER ORD	160 000	102 636 720 Ft	2,14%
DIGI	20 027	51 023 188 Ft	1,07%
ERSTE BANK STAMMAKT	8 000	95 739 800 Ft	2,00%
EUROBANK HOLDINGS SA	271 560	114 669 944 Ft	2,40%
EUROCASH	34 790	40 382 840 Ft	0,84%
EVN AG	5 000	33 821 125 Ft	0,71%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	210 277	69 567 635 Ft	1,45%
FOURLIS	85 000	110 569 063 Ft	2,31%
FRESENIUS SE	1 200	12 607 875 Ft	0,26%
GSK ADR REP 2 ORD	1 994	26 323 582 Ft	0,55%
GSK ORD	976	6 341 721 Ft	0,13%
HALEON ADR REP 2 ORD	1 555	4 673 459 Ft	0,10%
HALEON ORD	1 220	1 805 059 Ft	0,04%
HAMMERSON REIT ORD	100 000	10 757 124 Ft	0,22%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-762
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 688 945 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,462009
Darabszám	: 3 207 192 115

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
JUMBO R	18 075	115 607 610 Ft	2,42%
KOMERCNI BANKA	2 550	27 692 745 Ft	0,58%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	7 500	43 729 152 Ft	0,91%
LINAMAR CORP	8 000	135 978 112 Ft	2,84%
MAERSK A ORD	60	49 642 026 Ft	1,04%
MAYR MELNHOF KARTON	1 000	60 517 800 Ft	1,26%
MO BRUK SA	1 050	26 706 015 Ft	0,56%
MPC CONTAINER SHIP	201 932	124 922 708 Ft	2,61%
NATL BANK OF GREECE SA	63 900	95 833 178 Ft	2,00%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	141 924	244 829 899 Ft	5,11%
PKO BANK POLSKI	25 000	64 631 288 Ft	1,35%
PUBLIC POWER CORPORATION	42 000	110 192 828 Ft	2,30%
ROMGAZ SA	15 000	45 798 300 Ft	0,96%
SPHERA FRANCHISE GROUP	30 043	34 018 290 Ft	0,71%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	119 000	21 521 941 Ft	0,45%
VALARIS ORD	2 000	50 806 963 Ft	1,06%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	3 430	36 930 772 Ft	0,77%
VIENNA INSURANCE GROUP	11 500	102 874 256 Ft	2,15%
VK COMPANY LIMITED - GDR	27 500	11 774 575 Ft	0,25%
VOLKSWAGEN ELS.	1 060	49 392 931 Ft	1,03%
WIZZ AIR	9 000	77 471 632 Ft	1,62%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1 205</b>	<b>246 557 858 Ft</b>	<b>5,15%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>1 200</b>	<b>13 614 643 Ft</b>	<b>0,28%</b>
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	1 200	13 614 643 Ft	0,28%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>5</b>	<b>232 943 215 Ft</b>	<b>4,87%</b>
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEF.	3	146 629 529 Ft	3,06%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	2	86 313 686 Ft	1,80%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>9 347 035 Ft</b>	<b>0,20%</b>
Esedékes bevételek		9 347 035 Ft	0,20%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 058 045</b>	<b>4 786 769 162 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2022.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	596 908 061
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	16 700 685
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 355 869
Részvények	503 751 455
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	62 100 052
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	139 626 477
Bankoktól kapott kamat	10 383 444
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	164 978 292
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	32 635 378
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	200 914 400
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	15 975 289
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 161 421 341</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>714 620 512</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	74 633 567
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	122 576
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	63 469 030
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	11 041 961
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	832 819
Értékpapír kölcsönzési díj	115 110
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	476 292 754
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	22 075 632
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	138 020 845
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	2 649 785
<b>Összesen :</b>	<b>714 620 512</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>446 800 829</b>
---------------------------------------	--------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	16 211
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>16 211</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	3 543 068
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>3 543 068</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	6 630 146
Forgalmazási díj	4 961 481
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 180 004
Könyvvizsgálói díj	431 150
Bankköltség	938 186
Folyószla.felhamozott kamat	335 720
Bankköltség (negatív kamat)	4 926 774
Alapkezelői díj	74 469 328
Letétkezelői díj	2 784 870
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>96 657 659</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	700	111 245 093	9 269 181	120 514 274
KOMAL2025 KÖTVÉNY	1	38 469 000	1 289 834	39 758 834
MOL 2.625% 2023/04/28	700	265 718 422	18 609 892	284 328 314
OTPHB 5.5% 2025/07/13	785	321 116 927	-5 567 434	315 549 493
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	121	49 103 238	-629 352	48 473 886
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen</b>	<b>2 307</b>	<b>785 652 680</b>	<b>22 972 121</b>	<b>808 624 801</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2052/02/15	1 750	49 521 648	-4 007 763	45 513 885
<b>Külföldi állampapír összesen</b>	<b>1 750</b>	<b>49 521 648</b>	<b>-4 007 763</b>	<b>45 513 885</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MAGYAR TELEKOM	307 704	126 968 726	-22 657 070	104 311 656
OTP	7 500	63 315 000	12 510 000	75 825 000
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>315 204</b>	<b>190 283 726</b>	<b>-10 147 070</b>	<b>180 136 656</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
AP MOLLER MAERSK B ORD	125	97 806 287	7 296 788	105 103 075
ARYZTA AG	82 600	23 399 757	13 607 515	37 007 272
BILFINGER BERGER AG	7 785	80 127 506	4 252 318	84 379 824
CAIRO MEZZ ORD	13 946	2 520 309	-2 024 637	495 672
DEEP VALUE DRILLER ORD	160 000	68 507 653	34 129 067	102 636 720
DIGI	20 027	57 084 482	-6 061 294	51 023 188
ERSTE BANK STAMMAKT	8 000	77 480 704	18 259 096	95 739 800
EUROBANK HOLDINGS SA	271 560	89 943 922	24 726 022	114 669 944
EUROCASH	34 790	30 982 052	9 400 788	40 382 840
EVN AG	5 000	45 655 934	-11 834 809	33 821 125
FIX PRICE GROUP GDR REG S	210 277	75 056 879	-5 489 244	69 567 635
FOURLIS	85 000	117 487 762	-6 918 699	110 569 063

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

				adatok Ft-ban
FRESENIUS SE	1 200	16 361 574	-3 753 699	12 607 875
GSK ADR REP 2 ORD	1 994	27 459 189	-1 135 607	26 323 582
GSK ORD	976	6 759 641	-417 920	6 341 721
HALEON ADR REP 2 ORD	1 555	0	4 673 459	4 673 459
HALEON ORD	1 220	0	1 805 059	1 805 059
HAMMERSON REIT ORD	100 000	14 447 343	-3 690 219	10 757 124
JUMBO R	18 075	84 321 427	31 286 183	115 607 610
KOMERCNI BANKA	2 550	29 111 013	-1 418 268	27 692 745
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	7 500	44 980 468	-1 251 316	43 729 152
LINAMAR CORP	8 000	113 431 871	22 546 241	135 978 112
MAERSK A ORD	60	46 286 556	3 355 470	49 642 026
MAYR MELNHOF KARTON	1 000	54 184 711	6 333 089	60 517 800
MO BRUK SA	1 050	28 540 575	-1 834 560	26 706 015
MPC CONTAINER SHIP	201 932	151 309 518	-26 386 810	124 922 708
NATL BANK OF GREECE SA	63 900	90 184 667	5 648 511	95 833 178
ORIGIN ENTERPRISES ORD	141 924	180 652 125	64 177 774	244 829 899
PKO BANK POLSKI	25 000	53 642 158	10 989 130	64 631 288
PUBLIC POWER CORPORATION	42 000	122 283 003	-12 090 175	110 192 828
ROMGAZ SA	15 000	47 619 000	-1 820 700	45 798 300
SPHERA FRANCHISE GROUP	30 043	32 546 678	1 471 612	34 018 290
TAURON POLSKA ENERGIA SA	119 000	23 764 232	-2 242 291	21 521 941
VALARIS ORD	2 000	30 654 163	20 152 800	50 806 963
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	3 430	28 448 115	8 482 657	36 930 772
VIENNA INSURANCE GROUP	11 500	101 672 761	1 201 495	102 874 256
VK COMPANY LIMITED - GDR	27 500	63 020 229	-51 245 654	11 774 575
VOLKSWAGEN ELS.	1 060	68 220 846	-18 827 915	49 392 931
WIZZ AIR	9 000	86 969 937	-9 498 305	77 471 632
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>1 737 579</b>	<b>2 312 925 047</b>	<b>125 852 952</b>	<b>2 438 777 999</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ	3	112 941 834	33 687 695	146 629 529
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	2	70 948 554	15 365 132	86 313 686
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	1 200	17 623 605	-4 008 962	13 614 643
<b>Befektetési Jegy összesen</b>	<b>1 205</b>	<b>201 513 993</b>	<b>45 043 865</b>	<b>246 557 858</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2 058 045</b>	<b>3 539 897 094</b>	<b>179 714 105</b>	<b>3 719 611 199</b>
---------------------	------------------	----------------------	--------------------	----------------------



5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF230105E409.064	eladás	170 000,00	2022.12.15	2023.01.05	409,0640	1 342 818,0	0,0	0,0	-2 278 680,0
EURHUFF230106E413.12	eladás	760 000,00	2022.06.29	2023.01.06	413,1200	8 937 893,0	0,0	0,0	-12 494 400,0
EURHUFF230106V409.35	vétel	760 000,00	2022.09.12	2023.01.06	409,3500	-6 081 263,0	0,0	0,0	-9 629 200,0
EURHUFF230109E433.4	eladás	200 000,00	2022.07.06	2023.01.09	433,4000	6 279 493,0	0,0	0,0	-7 260 000,0
EURHUFF230109V410.29	vétel	200 000,00	2022.09.12	2023.01.09	410,2900	-1 678 199,0	0,0	0,0	-2 638 000,0
EURHUFF230113E434.83	eladás	1 509 000,00	2022.07.12	2023.01.13	434,8300	48 355 667,0	0,0	0,0	-58 307 760,0
EURHUFF230113E435.8	eladás	174 000,00	2022.07.11	2023.01.13	435,8000	5 743 493,0	0,0	0,0	-6 892 140,0
EURHUFF230113E437.6223	eladás	60 000,00	2022.07.12	2023.01.13	437,6223	2 089 147,0	0,0	0,0	-2 485 938,0
EURHUFF230113V410.65	vétel	174 000,00	2022.09.12	2023.01.13	410,6500	-1 395 654,0	0,0	0,0	-2 516 040,0
EURHUFF230113V411.15	vétel	1 509 000,00	2022.09.12	2023.01.13	411,1500	-12 853 312,0	0,0	0,0	-22 574 640,0
EURHUFF230113V411.3329	vétel	60 000,00	2022.09.12	2023.01.13	411,3329	-521 969,0	0,0	0,0	-908 574,0
PLNHUFF230120E86.55	eladás	2 659 000,00	2022.08.18	2023.01.20	86,5500	1 911 815,0	0,0	0,0	-6 807 040,0
PLNHUFF230120E87.11	eladás	880 000,00	2022.08.17	2023.01.20	87,1100	1 120 942,0	0,0	0,0	-2 745 600,0
PLNHUFF230120V87.13	vétel	716 000,00	2022.11.16	2023.01.20	87,1300	-926 226,0	0,0	0,0	-2 248 240,0
PLNHUFF230120V87.83	vétel	270 000,00	2022.08.29	2023.01.20	87,8300	-536 520,0	0,0	0,0	-1 036 800,0
PLNHUFF230120V88.15	vétel	640 000,00	2022.12.01	2023.01.20	88,1500	-1 474 650,0	0,0	0,0	-2 662 400,0
PLNHUFF230120V88.24	vétel	259 000,00	2022.12.13	2023.01.20	88,2400	-619 866,0	0,0	0,0	-1 100 750,0
RONHUFF230123E85.16	eladás	1 775 000,00	2022.08.29	2023.01.23	85,1600	6 575 704,0	0,0	0,0	-8 786 250,0
RONHUFF230123E85.2	eladás	267 000,00	2022.08.29	2023.01.23	85,2000	999 700,0	0,0	0,0	-1 332 330,0
EURHUFF230328E397.35	eladás	520 000,00	2022.04.20	2023.03.28	397,3500	-8 216 381,0	0,0	-281 150,0	0,0
EURHUFF230328E402.71	eladás	520 000,00	2022.04.05	2023.03.28	402,7100	-5 534 064,0	0,0	2 434 407,0	0,0
EURHUFF230328V415.92	vétel	82 000,00	2022.11.10	2023.03.28	415,9200	-169 779,0	0,0	-1 439 264,0	0,0
EURHUFF230328V421	vétel	520 000,00	2022.09.12	2023.03.28	421,0000	-3 618 842,0	0,0	-11 700 741,0	0,0
EURHUFF230328V421.1735	vétel	520 000,00	2022.09.12	2023.03.28	421,1735	-3 705 667,0	0,0	-11 788 642,0	0,0
EURHUFF230511E410.8	eladás	100 000,00	2022.05.09	2023.05.11	410,8000	-921 062,0	0,0	697 233,0	0,0
EURHUFF230511V436.45	vétel	110 000,00	2022.09.22	2023.05.11	436,4500	-1 651 447,0	0,0	-3 468 033,0	0,0
EURHUFF230620E458.2494	eladás	200 000,00	2022.07.07	2023.06.20	458,2494	6 231 622,0	0,0	9 500 267,0	0,0
EURHUFF230707E439.53	eladás	300 000,00	2022.07.25	2023.07.07	439,5300	3 428 087,0	0,0	8 258 706,0	0,0
EURHUFF230707E452.57	eladás	280 000,00	2022.07.06	2023.07.07	452,5700	6 573 260,0	0,0	11 126 606,0	0,0
EURHUFF230707E462.21	eladás	225 000,00	2022.07.12	2023.07.07	462,2100	7 286 242,0	0,0	10 971 775,0	0,0
EURHUFF230713E447.63	eladás	114 000,00	2022.08.01	2023.07.13	447,6300	2 061 713,0	0,0	3 908 266,0	0,0
EURHUFF230713E456.77	eladás	3 390 101,43	2022.07.12	2023.07.13	456,7700	89 872 034,0	0,0	145 163 061,0	0,0
EURHUFF230713E460.6	eladás	678 000,00	2022.07.12	2023.07.13	460,6000	20 367 454,0	0,0	31 457 065,0	0,0
EURHUFF230914E442.077	eladás	60 000,00	2022.09.12	2023.09.14	442,0770	281 675,0	0,0	1 247 638,0	0,0
EURHUFF230914E442.4	eladás	760 000,00	2022.09.12	2023.09.14	442,4000	3 788 553,0	0,0	16 026 987,0	0,0
EURHUFF230914E442.45	eladás	174 000,00	2022.09.12	2023.09.14	442,4500	875 200,0	0,0	3 677 260,0	0,0
EURHUFF230914E442.7	eladás	1 509 000,00	2022.09.12	2023.09.14	442,7000	7 929 215,0	0,0	32 234 300,0	0,0
EURHUFF230914E442.88	eladás	200 000,00	2022.09.12	2023.09.14	442,8800	1 083 285,0	0,0	4 305 060,0	0,0
EURHUFF230914E443.079	eladás	520 000,00	2022.09.12	2023.09.14	443,0790	2 909 561,0	0,0	11 287 401,0	0,0
EURHUFF230914E443.15	eladás	520 000,00	2022.09.12	2023.09.14	443,1500	2 942 749,0	0,0	11 321 026,0	0,0
USDHUFF230420E413.3	eladás	522 000,00	2022.07.19	2023.04.20	413,3000	12 197 446,0	0,0	22 827 382,0	0,0
USDHUFF230420E422.62	eladás	1 341 000,00	2022.07.18	2023.04.20	422,6200	43 244 153,0	0,0	70 715 660,0	0,0
USDHUFF230420E422.75	eladás	61 000,00	2022.07.18	2023.04.20	422,7500	1 974 666,0	0,0	3 224 405,0	0,0
USDHUFF230420E438.1	eladás	69 000,00	2022.11.03	2023.04.20	438,1000	3 242 892,0	0,0	4 670 393,0	0,0
USDHUFF230420V406.39	vétel	20 000,00	2022.11.16	2023.04.20	406,3900	-335 646,0	0,0	-741 114,0	0,0
USDHUFF230420V425.25	vétel	236 000,00	2022.09.02	2023.04.20	425,2500	-8 201 895,0	0,0	-13 044 675,0	0,0
USDHUFF230420V446.45	vétel	120 000,00	2022.10.18	2023.04.20	446,4500	-6 594 608,0	0,0	-9 090 332,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>234 609 429,0</b>	<b>0,0</b>	<b>353 500 947,0</b>	<b>-154 704 782,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-50,00	2022.12.14	-	14 523,0000	10 706 688,0	0,0	-12 661 625,0	0,0
FSTTH3	vétel	4,00	2022.12.15	-	196,2500	-556 348,0	0,0	571 815,0	0,0
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>						<b>10 150 340,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-12 089 810,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
BABA:XYNS	vétel	120,00	2021.12.02	-	125,1300	-355 429,6	0,0	613 157,3	0,0
BABA:XYNS	vétel	160,00	2021.12.28	-	115,1500	-473 906,1	0,0	817 543,1	0,0
BABA:XYNS	vétel	300,00	2022.03.15	-	74,6100	-888 573,9	0,0	1 532 893,3	0,0
BABA:XYNS	vétel	200,00	2022.03.16	-	89,8400	-592 382,6	0,0	1 021 928,9	0,0
BABA:XYNS	vétel	300,00	2022.03.17	-	99,5382	-888 573,9	0,0	1 532 893,3	0,0
CCC:XWAR	vétel	3 000,00	2022.01.21	-	80,2950	-7 298 001,4	0,0	-6 783 665,1	0,0
CCC:XWAR	vétel	1 000,00	2022.01.24	-	74,0290	-2 432 667,1	0,0	-2 261 221,7	0,0
CCC:XWAR	vétel	1 500,00	2022.01.26	-	79,9994	-3 649 000,7	0,0	-3 391 832,6	0,0

CCC:XWAR	vétel	1 500,00	2022.05.10 -		43,1284	-3 649 000,7	0,0	-3 391 832,6	0,0
KAP:XLON	vétel	1 000,00	2022.03.03 -		25,1000	1 142 067,0	0,0	1 508 556,0	0,0
LNR:XTSE	vétel	2 000,00	2022.03.11 -		50,3455	6 074 928,0	0,0	9 404 676,0	0,0
META:XNAS	vétel	700,00	2022.06.09 -		185,9421	-8 305 439,5	0,0	-742 335,5	0,0
META:XNAS	vétel	100,00	2022.06.29 -		163,8900	-1 186 491,4	0,0	-106 047,9	0,0
META:XNAS	vétel	100,00	2022.07.29 -		158,5600	-1 186 491,4	0,0	-106 047,9	0,0
META:XNAS	vétel	300,00	2022.10.27 -		100,4700	-3 559 474,1	0,0	-318 143,8	0,0
META:XNAS	vétel	200,00	2022.10.27 -		100,7300	-2 372 982,7	0,0	-212 095,9	0,0
PZU:XWAR	vétel	8 325,00	2022.09.08 -		26,6834	7 753 899,8	0,0	8 399 022,3	0,0
PZU:XWAR	vétel	10 000,00	2022.09.30 -		23,5688	9 313 993,8	0,0	10 088 915,6	0,0
PZU:XWAR	vétel	10 000,00	2022.09.30 -		23,7201	9 313 993,8	0,0	10 088 915,6	0,0
PZU:XWAR	vétel	15 000,00	2022.10.14 -		24,4500	13 970 990,7	0,0	15 133 373,5	0,0
RIBH	vétel	2 300,00	2022.03.29 -		14,2937	956 614,2	0,0	1 922 793,3	0,0
RIBH	vétel	1 500,00	2022.03.29 -		14,3371	623 878,8	0,0	1 253 995,7	0,0
VOW3:XETR	vétel	250,00	2022.08.29 -		144,1122	-2 770 947,0	0,0	-1 669 950,0	0,0
AAPL	eladás	-200,00	2022.04.27	2023.01.09	158,1700	2 877 708,8	0,0	0,0	1 858 811,8
AAPL	eladás	-300,00	2022.08.19	2023.01.09	171,9860	4 316 563,2	0,0	0,0	4 330 331,9
AAPL	eladás	-200,00	2022.08.19 -		171,9860	2 877 708,8	0,0	1 846 932,4	0,0
AAPL	eladás	-300,00	2022.08.22 -		168,6767	4 316 563,2	0,0	2 770 398,6	0,0
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>23 929 548,0</b>	<b>0,0</b>	<b>48 952 822,0</b>	<b>6 189 143,7</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben reallizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származtatott ügyletek (FOREX) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>268 689 317,0</b>	<b>0,0</b>	<b>390 363 959,0</b>	<b>-148 515 638,3</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	----------------------	-----------------------

## 6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

## 7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

## ÜZLETI JELENTÉS 2022. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	49,26%	49,40%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,80%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,80%
Aranbe Kft.	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap  
 ISIN azonosítója: HU0000720503  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - nem járt környezeti terheléssel.

Az alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitétségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi, és beszámol az alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitétség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.