

Éves jelentés 2022

DIALÓG Fókusz Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-269
MNB engedélyszám: E-III/110.631-3/2008
ISIN kód: HU0000706528

Az Éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült.

Tárgyidőszak: 2022.01.01.- 2022.12.31.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Fókusz Származtatott Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Nemzetközi, Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap
Alapkezelő:	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082, Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11) – Forgács Gabriella /003228
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2021.12.31		2022.12.31	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	547 909 458	50,91	428 743 763	40,90
Repo				
Átruházható értékpapírok	556 861 192	51,74	621 737 013	59,31
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök	464 940	0,04	569 495	0,05
Összes eszköz	1 105 235 590	102,69	1 051 050 271	100,26
Kötelezettségek	-9 180 881	-0,85	-2 684 800	-0,26
Nettó eszközérték	1 076 273 354	100,00	1 048 365 471	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült. Az eltérő besorolási szabályok következtében, az éves jelentésben szereplő fordulónapi adatok, amelyek a fordulónapi nettó eszközértékszámításokon alapulnak, bizonyos esetekben eltérhetnek a mellékletben szereplő, az számviteli törvény és a vonatkozó számviteli rendeletek alapján összeállított éves beszámolóban kimutatott fordulónapi adatoktól.

Az Alap éves jelentésében szereplő adatok a fordulónapi nettó eszközérték számításban kimutatott adatok alapján kerülnek bemutatásra. A fordulónapra vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -5 eft összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2021.12.31.	2022.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Fókusz Származtatott Alap	A	HUF	HU0000706528	1 144 865 324	1 082 584 140

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2021.12.31.	2022.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Fókusz Származtatott Alap	A	HUF	HU0000706528	0.940087	0.968392

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2021.12.31		2022.12.31	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	16 600 000	2,98	30 330 000	4,88
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	150 696 820	27,06	138 800 000	22,32
Részvény - GMU	64 776 952	11,63	26 024 544	4,19

GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	22 935 269	4,12	13 379 637	2,15
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	640 216	0,11	13 781 300	2,22
Részvény - Egyéb külföld	44 679 644	8,02	39 102 277	6,29
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	300 328 900	53,93	261 417 758	42,05
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Részvény - GMU	911 988	0,16		
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	83 531 663	15,00	48 876 510	7,86
Egyéb átruházható értékpapírok	84 443 651	15,16	48 876 510	7,86
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			86 803 001	13,96
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	86 658 489	15,56	61 938 006	9,96
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	85 430 151	15,34	94 575 657	15,21
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			41 513 930	6,68
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld			26 612 151	4,28
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	172 088 641	30,90	311 442 746	50,09
Értékpapírok összesen	556 861 192	100,00	621 737 013	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2022.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	30 104 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	14 254 000
d) a letétkezelő díjai	1 077 000
e) egyéb díjak és adók	5 558 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-34 224 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	54 643 000
j) minden egyéb változás	0

VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA, VISSZATEKINTŐ HOZAMOK

Dátum	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		Hozam	Benchmark
2010.12.31	1 078 267 143		1,1392	15,35%	22,10%
2011.12.31	1 054 681 317		0,867	-23,89%	-12,11%
2012.12.31	680 598 793		0,8988	3,67%	12,22%
2013.12.31	358 238 905		0,8861	-1,41%	-6,16%
2014.12.31	420 489 006		0,7979	-9,95%	-0,23%
2015.12.31	175 350 655		0,7875	-1,30%	-5,78%
2016.12.31	136 392 315		0,8070	2,48%	9,31%
2017.12.31	75 109 746		0,8873	9,95%	11,73%
2018.12.31	258 623 571		0,8396	-5,37%	-5,57%
2019.12.31	822 624 788		0,8817	5,01%	4,64%
2020.12.31	921 402 343		0,8677	-1,59%	0,44%
2021.12.31	1 076 273 354		0,9401	8,35%	0,39%
2022.12.31	1 048 365 471		0,9684	3,01%	3,50%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap 2022-ben kizárólag fedezeti jelleggel kötött származtatott ügyletet (EUR/HUF, USD/HUF).

Az évközi pozíciók részletes leírása a 2. sz. mellékletében szereplő táblázatban található.

Az alábbi nyitott pozíció (FUTURES eladás) voltak a portfolióban 2022.12.31-én:

Termék	Mennyiség	Kötési ár
EURHUF 2023 december Eladás	900 db	444,79
USDHUF 2023 december Eladás	150 db	410,1

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA.

Az Alapkezelő működésében nem történt változás 2022-ben. Az Alapkezelő részvényesi struktúrájában annyi változás történt, hogy Kozek András Gergely minősített befolyása meghaladta az 50%-os mértéket az Alapkezelő tekintetében (49,998 %-ról emelkedett 50,002%-ra). A Felügyelő bizottság és az Igazgatóság tagjaiban nem történt változás 2022-ben.

Az Alapkezelő menedzsmentje nem változott. Az Alapkezelőben rész- és teljes munkaidőben összesen 9 fő dolgozik.

Az Alap befektetési politikája nem változott az év során.

Az Alapkezelő az MNB ajánlásának megfelelően az Alapot 2022. január 1-től egy átalakított bechmark-és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) + Minimum Hozam kombinációt alkalmazza. A Minimum hozam 2022-ben 3,5% volt.

A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.

Az Alapkezelő évente felülvizsgálja, hogy az alkalmazott sikerdíj-modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

Nemzetközi és hazai piaci folyamatok összefoglalása, 2022

A 2022-es év sajnos nem pozitív emlékekkel marad meg a befektetők emlékezetében. Még a 2008-as pénzügyi válság sem okozott ekkora negatív hozamokat a különböző eszközosztályokban, gyakorlatilag nem volt olyan eszköz a tavalyi évben, aminek pozitív lett volna a hozama. Ennek számos oka volt, ezeket próbáljuk a következőkben bemutatni.

A 2022-es év szinte példátlanul gyenge tőkepiaci teljesítményének okát, okait időben valamikor a pandémia kitörésére kellene datálni. A koronavírus okozta gazdasági sokkot a gazdaságpolitikai döntéshozók úgy próbálták meg enyhíteni, hogy mind monetáris, mind pedig fiskális oldalról korábban elképzelhetetlenek hitt mértékű lazításokat vezettek be. Ez igaz volt valamennyi fejlett és fejlődő gazdaságra egyaránt. Monetáris oldalról a jegybankok nullára, adott esetben negatív tartományba vitték az irányadó kamatlábat, ezzel egyrészt a hitelezési oldalról könnyítettek a gazdálkodó szervezetek pénzügyi terhein, másrészt elképesztő mennyiségű likviditást pumpáltak a rendszerbe. Ezt egészítették ki több országban egy erős fiskális segítséggel is, volt ahol célzott támogatások (például EU), volt ahol ún. helikopterpénz formájában (például USA, de ide tartozik Magyarország is a 2022 év elejei SZJA-visszatérítésekkel). Ezek a gazdaságpolitikai csomagok rövid távon elérték hatásukat, hiszen 2020-ban a világméretű lezárások ellenére a gazdasági recesszió nem történt meg, a lakossági fogyasztás, a beruházások volumene nőtt, és ami tőkepiaci szempontból szintén fontos, nőtt a tőzsdén jegyzett vállalatok eredményessége is, valamint a nullás kamatok világában a kötvények hozamai is rendkívül alacsony szinten voltak.

Az ultralaza monetáris és fiskális politika ugyanakkor előrevetített egy szinte már elfelejtett gazdasági jelenséget, az infláció megjelenését. Számos közgazdász, gazdasági elemző figyelmeztetése ellenére a jegybankárok a 2021 végén már éledező inflációt csupán átmenetinek tekintették, és nem kezdték el a monetáris szigorítást, és ezzel párhuzamosan a költségvetési támogatások is csak lassan, nagyon lassan kezdtek el csökkenni.

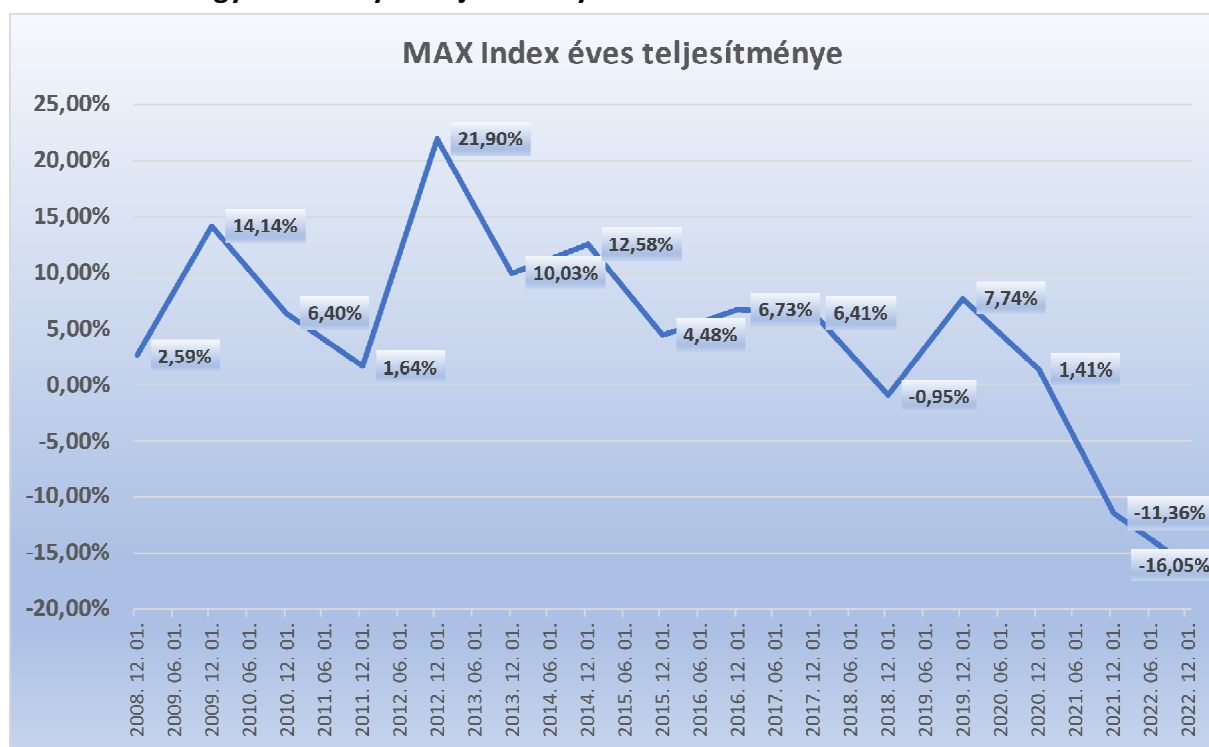
2022 tavaszára mindenki számára egyértelművé vált, hogy az ekkor már meredeken emelkedő és több vezető országban évtizedes csúcspontot döngető infláció nem tekinthető átmenetinek. Az infláció „berobbanásához” természetesen hozzájárult a 2022 február 24-én kirobbant orosz-ukrán háború is, hiszen ennek hatására mind a nyersanyag-, mind az élelmiszerárak drasztikus mértékben emelkedtek. A vezető jegybankok a hirtelen jött felismerés hatására rohamszerűen kezdték el emelni az irányadó kamatlábat és szűkíteni a likviditást. Az addigi nullás kamatok világa hirtelen véget ért, amire rendkívül érzékenyen és hevesen reagáltak a tőkepiacok. Valamennyi vezető fejlett és fejlődő részvénytőzsdén bőven kétszámjegyű mértékben veszített értékéből 2022-ben, különösen rosszul teljesítettek a korábbi évtized sztárrészvényei, a technológiai vállalatok (Facebook, Amazon, Google, Tesla, Netflix stb.) részvényei.

A másik vezető eszközosztály, a kötvények sem szerepeltek jobban, sőt, bizonyos szempontból még rosszabb teljesítményt nyújtottak a részvényeknél is. Minden országban az infláció, illetve az inflációs várakozások emelkedésével kilóttak a hozamok (a hozamok emelkedése a kötvények árfolyamának csökkenését okozza). Ez minden országra igaz volt, csupán a hozamemelkedés mértéke volt eltérő. Az amerikai vagy német 10 éves hozamok 200 bázispontot meghaladó mértékben emelkedtek tavaly (ami nagyságrendileg 15%-os árfolyamesésnek felel meg), a likviditás csökkenésével, a kockázatosabb eszközök felárának növekedésével a fejlődő országok – különösen az energiatülszórás és a háborúhoz földrajzilag közelebb lévő országok – kötvényhozamai még ennél is jelentősebb mértékben emelkedtek.

A kötvénypiac 2022-ben

A tavalyi év éves összefoglalóját úgy kezdtük, hogy a 2021-es év kötvénypiaci teljesítménye példátlanul rossz volt. Sajnos a 2022-es még ennél is gyengébbre sikerült a magyar kötvénypiacon, bár általánosságban elmondható, hogy a világ valamennyi kötvénypiacja nagyon gyenge teljesítményt nyújtott 2022-ben. Az alábbi ábrán látható, hogy a magyar kötvénypiacot reprezentáló MAX Index a tavalyi évben is bőven kétszámjegyű mértékben esett, ezzel a 2022-es és 2021-es év összesített értékvesztése gyakorlatilag elvitte az azt megelőző közel 7 év teljes hozamát. Csak egy egyszerű példával szemléltetve a tavalyi magyar kötvénypiaci horrort: a 10 évnél hosszabb lejáratú állampapírok esetében az árfolyamok közül több is 40%-ot esett. Ekkora értékvesztésre évtizedek óta nem volt példa.

Az éven túli magyar kötvények teljesítményét mérő MAX Index éves hozama 2008 óta



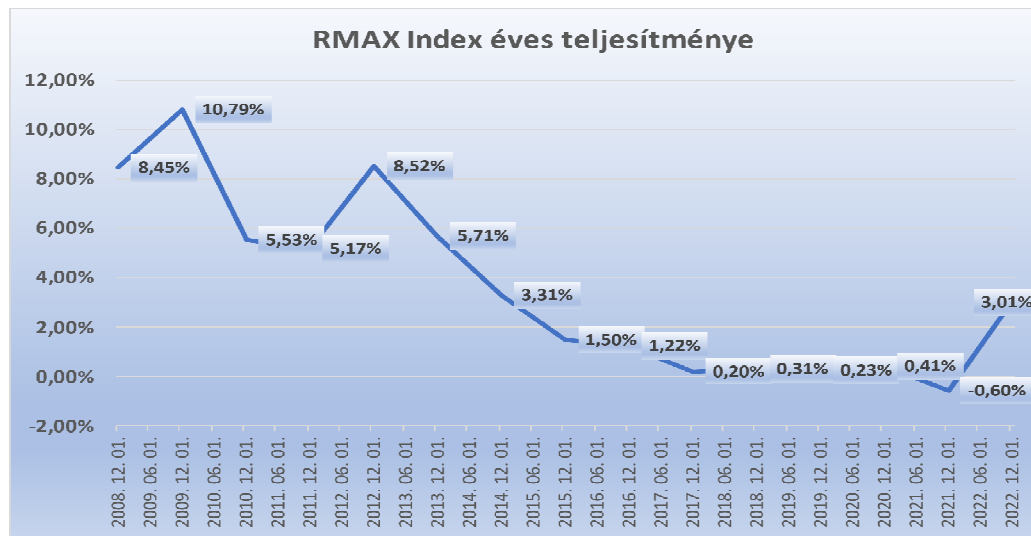
forrás: Bloomberg

A nemzetközi okok mellett több egyedi, magyarspecifikus tényező is hozzájárult a magyar kötvények kiemelkedően rossz teljesítményéhez. Különösen az elhibázott fiskális politika járult hozzá nagymértékben ahhoz, hogy a befektetők ilyen mértékben büntessék a magyar piacot. Az SZJA-visszatérítéstől kezdve a folyamatos nyugdíjkiegészítéseken át „mindenre van pénzünk” hatásig a befektetők csak kapkodták a fejüket, mekkora a költségvetési hiány. A magyar kormány pedig megelégedett azzal, hogy gazdaságpolitika címszó alatt két bevételi forrásra fókuszált: a várnál jelentősen magasabb infláció miatt megugró ÁFA-bevételekre és az újonnan kivetett szektorális adókra. Előbbiből a tervezetthez képest 1'900 milliárd forinttal nagyobb árbevétele volt a magyar költségvetésnek, utóbbiból pedig 1'000 milliárdot meghaladó extrabevétele származott, azonban ezek a tételek sem tudták ellensúlyozni a drasztikusan romló költségvetési egyenleget. Sajnos a legnagyobb probléma, legalábbis a befektetők szemszögéből, a folyamatos inkonzisztencia volt a magyar gazdaságpolitikában: a fiskális oldal folyamatosan expanzív volt, míg a monetáris oldal erősen restriktív.

A magyar jegybank ugyan nagyon proaktív volt a kamatemelési ciklussal, hiszen a világon szinte elsőként kezdte el emelni az alapkamatot 2021-ben, amit 2022-ben is folyamatosan ismételt. Azonban több, elsősorban technikai hibát is vétett az MNB, amelyek szintén hozzájárultak ahhoz, hogy a kötvényhozamok csak az év utolsó két hónapjában csökkenjenek valamelyest. Az MNB részéről különösen szerencsétlen volt a szeptemberben bejelentett kamatemelési ciklus lezárása, miközben

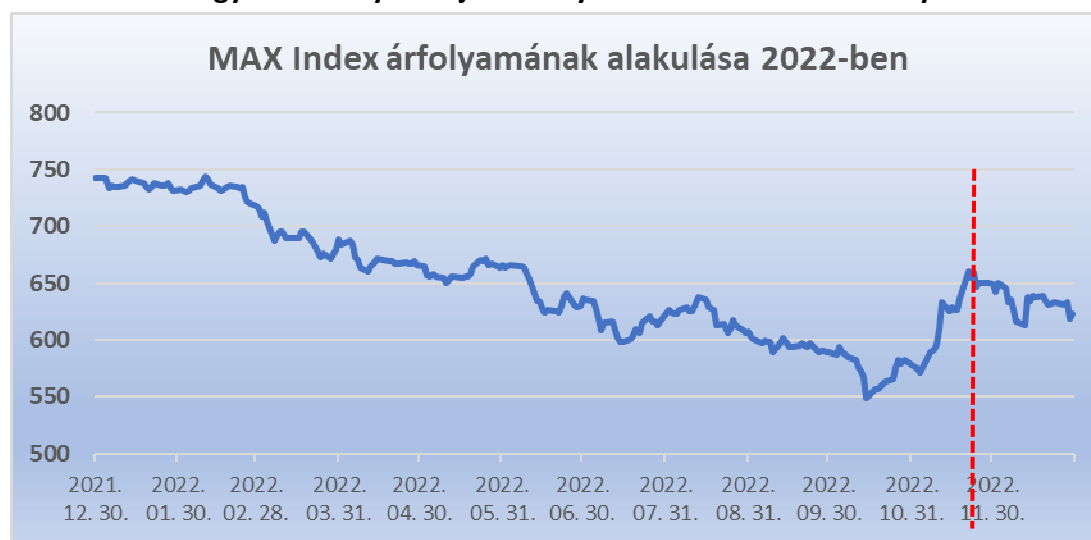
mindenki tisztában volt azzal, hogy az infláció az év utolsó hónapjaiban 20% fölé emelkedik. A 13%-on befagyasztott alapkamat nem volt képes megtartani a magyar fizetőeszköz, a forint árfolyamát, amely október közepére 434-ig gyengült az euróval szemben. Ebben a vész helyzetben az MNB 18%-ra emelte az ún. ON kamatot, és csak az 500 bázispontos „kvázi” kamatemelés hatására sikerült stabilizálni a forintot.

Az éven belüli magyar kötvények teljesítményét mérő RMAX Index hozama 2008 óta



forrás: Bloomberg

Az éven túli magyar kötvények teljesítményét mérő MAX Index árfolyamváltozása 2022-ben



forrás: Bloomberg

Ami még nagyon tanulságos volt a tavalyi évben, a hazai inflációs folyamatok alakulása. Ahogy említettük, a Magyar Nemzeti Bank nagyon proaktív volt 2021-ben azzal, hogy szinte elsőként kezdett bele a monetáris szigorításba, azonban a fiskális oldalról több olyan esemény is történt, amely lényegesen befolyásolta a magyar pénzromlás mértékét.

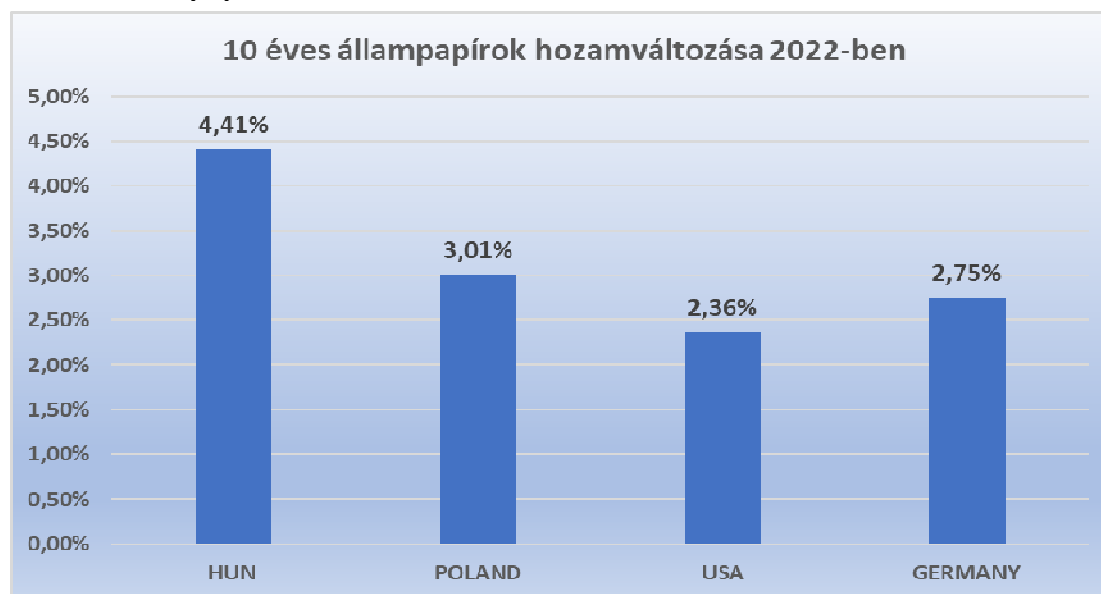
A legfontosabb esemény a kormány által elrendelt ún. hatósági áras élelmiszerek bevezetése volt. Először „csupán” 6 alaptermék árát rögzítette a magyar kormány, később ezt a kört tovább szélesítették még két termékkel. A termelők, kereskedők a hatósági áras termék esetében sokszor veszteséggel tudták csak eladni termékeiket, így ezt a veszteséget más termékek árának emelésével voltak kénytelenek kompenzálni. Ebből a tavalyi év folyamán gyakorlatilag verseny alakult ki, míg a korábbi évtizedekben a kínálati oldal jellemzően csak évente egyszer, januárban hajtott végre átárzást, addig tavaly volt olyan termék, aminek hetente változott az ára, és nem lefele. Nehéz számszerűsíteni, hogy ez az intézkedés pontosan hány százalékkal járult hozzá a magyar inflációhoz, a

3-4% valószínűleg reális. Szintén nagymértékben emelte a magyar inflációt az augusztusban elengedett rezsiharc, a hatósági áras gáz- és áramfogyasztást már „csak” az átlagfogyasztás mértékére korlátozódott, afölött piaci árat kellett fizetnie a fogyasztóknak. Az év végén, decemberben elengedett üzemanyagárak már csak kismértékben emelték a tavalyi inflációt, amely így az év végére 24,6%-ra emelkedett, az éves átlagos infláció mértéke pedig 14,5%-ott tett ki. 2021 decemberében az év per év infláció 7,4% volt, innen sikerült 24,60%-ra emelkednie a magyar inflációnak. Összehasonlításképpen, az EU harmonizált éves átlagos inflációja 9,1% volt, amely ugyan szintén több évtizedes csúcs, de még mindig nagyságrendekkel kisebb, mint a magyar infláció. Szintén aggasztó az is, hogy a maginfláció is folyamatosan emelkedett, és az év nagy részében még magasabb értékben romlott, mint a sima infláció, vagyis az infláció emelkedésének a trendszerűsége tovább romlott.

Összefoglalva, több tényező is hozzájárult ahhoz, hogy a magyar kötvénypiac 2022-ben soha nem látott mértékben veszítsen értékéből. Az inflációs folyamatok elszabadulása, a háború okozta és a már 2021-ben is létező és komoly árfelhajtó kínálati, ellátási gondok, magyar részről egy legalábbis nem túl sikeres gazdaságpolitika keveréke eredményezte azt, hogy a magyar hozamgörbe teljes szakaszán 300-500 (!!!) bázispontot meghaladó mértékben nőjenek a hozamok.

Csak a félreértések elkerülése végett: a főbb fejlett piacokon is jelentős mértékben emelkedtek a hozamok, a német és az amerikai 10 éves állampapír hozama is nagyon nagy mértékben nőtt, több, mint 200 bázisponttal, azonban ez jelentősen alatta maradt a magyar kötvények hozamemelkedésének. Az amerikai megtakarítási piacon jellemző ún. 60/40 portfóliók (60% SP500 Index részvény és 40% amerikai 10 éves állampapír) hozama 80 éve nem volt ennyire gyenge, közel egy évszázada nem szenvedtek el ezek a modellportfóliók ekkora veszteséget.

10 éves állampapír referenciahozamok változása 2022-ben



forrás: Bloomberg

A tavalyi év egyik legfontosabb és egyben leglátványosabb folyamatai a nyersanyagpiacokon zajlottak le. A 2022 február 24-én kitört háború, illetve az azt követő szankciók hatására az energiaárak felrobbantak, évtizedes, vagy egyes esetekben soha nem látott szintre emelkedtek, ezek pedig rövid távon nagyon mértékben növelték a bizonytalanságot az erősen energiafüggő európai gazdasági kilátásokkal kapcsolatban. A korábban évtizedekig 10-20 dollár között mozgó gáz ára 300 dollár fölé emelkedett, ami súlyos terhet rakott az európai energiafogyasztókra, mind a lakosságra (ami a fogyasztást vetette vissza), mind a termelő vállalatokra (beruházási aktivitás jelentős csökkenése).

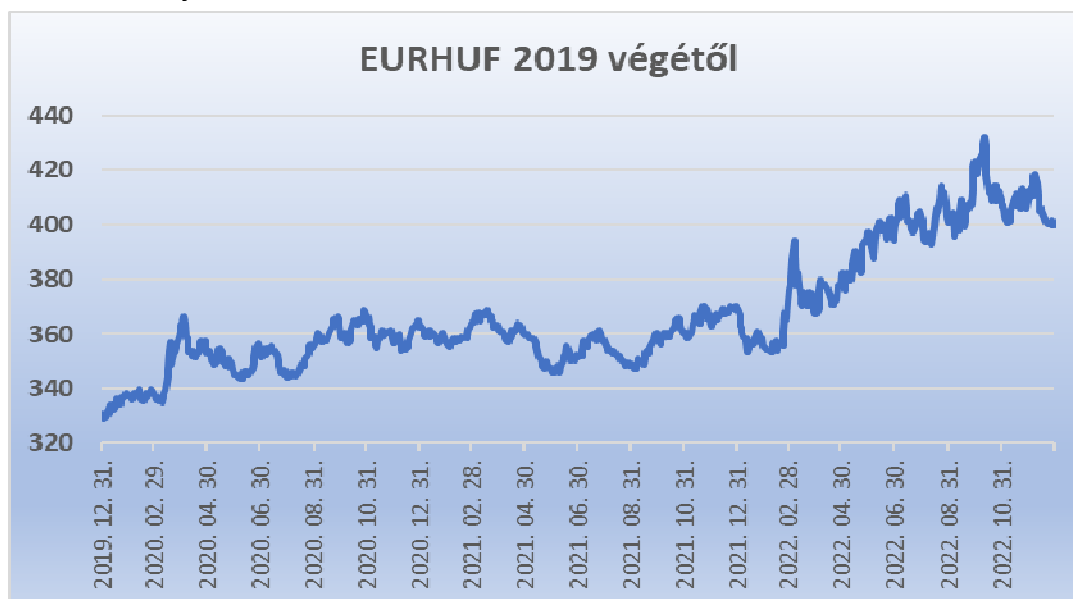
Az év nagy része tavaly azzal telt el, hogy a gazdasági elemzők, politikusok próbálták megtippelni, hogyan és milyen formában tudja az európai gazdaság átvészelni az embertelen módon elszállított energiaköltségeket. Ami tényszerűen a gazdasági számokban látszott, hogy a teljes európai gazdaságot jelentős mértékben visszavetette a rendkívül magas gáz- és egyéb jellegű energiaszámla, az európai gazdaság ún. technikai recesszióba süllyedt, ugyanakkor az év végére már az is egyértelművé vált, hogy

a nagyobb gazdasági visszaesést sikerült megúsznia az európai gazdaságnak. Ami rendkívül fontos volt, pozitív értelemben, hogy a vártnál sokkal gyorsabban, rugalmasabban tudott reagálni Európa az orosz gázfüggőség megszűnésére, különösen a cseppfolyós gáz importját sikerült példátlanul gyorsan megoldani. Ettől természetesen tény, hogy az oroszok által kiváltott geopolitikai káosz legnagyobb vesztese az európai gazdaság volt, de egyelőre úgy tűnik, hogy a piac és a szabályozói környezet kezelni tudták a kialakult helyzetet. Az év végére, az energiakínálat jelentős javulásával, valamint a relatív enyhe télnek köszönhetően az irányadó rotterdami jegyzésű gáz ára jelentős mértékben esett a nyár végi csúcsához képest, ugyanakkor még mindig többszöröse volt a korábbi évek átlagának.

Szintén a tavalyi év fontos eseménye volt a magyar fizetőeszköz, a forint alakulása a vezető devizapárokkal, különösen az euróval szemben. A 2021-es évet a forint 369 forinton zárta, azonban a háború kitörésekor (ami egyébként nagyjából egybeesett az SZJA visszatérítéssel, a magyar költségvetési hiány elszállásával) a forint látványosan és trendszerűen elkezdett gyengülni. Mélypontját 2022 októberében érte el a forint az euróval szemben, egészen 434-ig gyengült, ezt a mélyrepülést akarta megállítani az MNB azzal, hogy az overnight kamatot 500 bázisponttal 18%-ra emelte. Az év végére a forint ilyen magas kamatkörnyezetben erősödni tudott az euróval szemben, ugyanakkor a következő időszak legnagyobb (köz)gazdasági kérdése, hogy a gazdasági szereplőkkel hogyan és milyen gyorsan sikerült elhítenni, hogy a magyar forint tartósan erős tud maradni. Amennyiben ugyanis a gazdasági szereplők várakozásaiba nem épül be a tartósan erős forint, addig az infláció tartós leSORÍTÁSA nehéz lesz. A magyar gazdaság kicsi és nyitott gazdaság, az itt elfogyasztott javak jelentős része import, és amíg a gazdasági szereplők nem árazzák át a forintot, amíg csak átmenetinek tekintik a forint erősödését, addig az infláció elleni harc nehéz lesz.

Szintén szembetűnő volt a tavalyi évben, hogy a magyar eszközök, különösen a magyar kötvények kockázati felára mekkora mértékben megnőtt a tavalyi évben. Ha historikusan megnézzük, akkor látható, hogy ennyire magas diszkonttal utoljára a 2011-2012-ben (görög válság) és 2008 végén, a Lehmann Brothers bedőlése körül forogtak a magyar eszközök. Ez a rendkívül magas felár csak az év végével csökkent valamelyest, ami talán ahhoz köthető, hogy a magyar kormány sikerült elviekben megállapodnia az EU-val az uniós források jövőbeli elérhetőségéről, ezzel talán egy hosszú tárgyalássorozat zárult le.

A forint árfolyama az euróval szemben 2022-ben

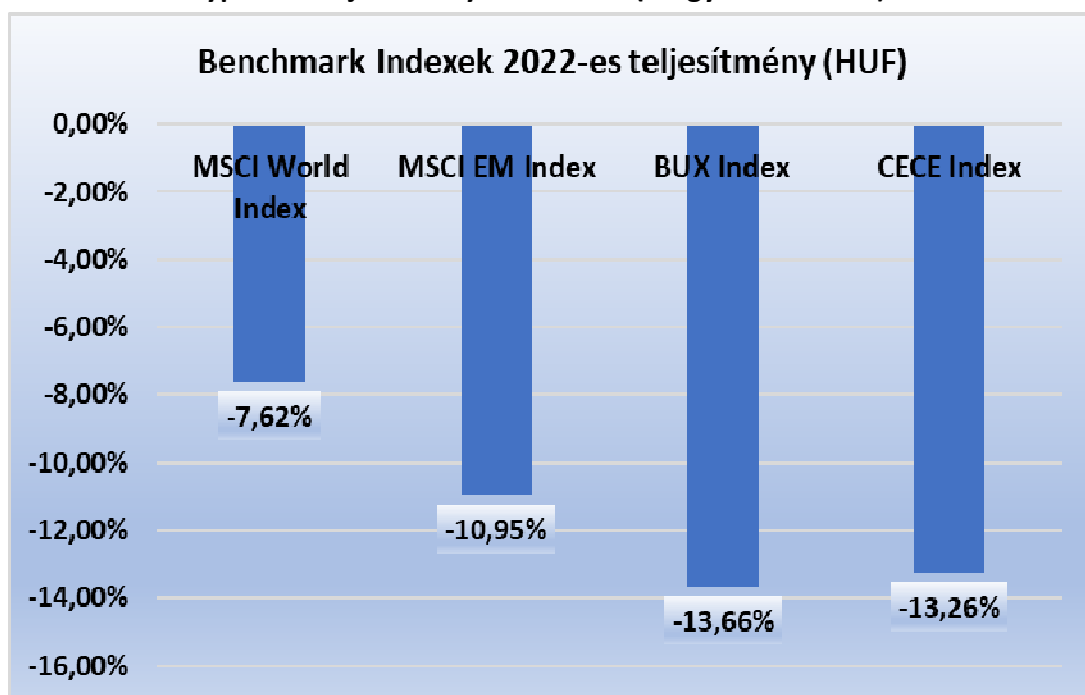


Részvény piacok 2022-ben

2021-ben a kötvények rossz teljesítményét még ellensúlyozni tudta a részvény piacok menetelése. 2022-ben azonban minden eszköz jelentős mértékben veszített értékéből, és ez alól sajnos a részvény piacok sem tudták kivonni magukat. A jegybankok erőteljes kamatemelései hatására minden főbb tőzsdei index esett a tavalyi évben, jellemzően bőven kétszámjegyű mértékben. A leggyengébben teljesítő főbb tőzsdeindex a technológiai papírokat reprezentáló Nasdaq Index volt, amely 20%-ot meghaladó mértékben zuhant. A korábbi sztárpapírok, Amazon, Tesla, Google, Apple, Facebook (Meta) és társai nagyon érzékenyen reagáltak a magasabb kamatszintekre és a lassuló gazdasági növekedésre, amelyet egyébként az év során jelentett nagymértékben romló pénzügyi eredményeik is alátámasztottak. Ennél is jóval nagyobb mértékű értékvesztést szenvedtek el azok a technológiai részvények, amelyek a pandémia nyertesei voltak, 2020-ban a befektetők egy olyan növekedési pályát áraztak be, amely teljesen abnormalis értékeltiségekhez vezetett, és amely 2022-ben meg is szűnt. Lehet szépíteni, de gyakorlatilag 2022-ben – elsősorban az amerikai piacon - egy mini dotkom-lufi kipukkanás ment végbe. Ezek a végtelen növekedésre árazott részvények 70-90%-át is elveszítették korábbi értéküknek.

A háború kitörése után a befektetők nem bántak kesztyűs kézzel az európai piacokkal sem. Itt ugyan kisebb volt a technológiai kitettség, azonban a magas energiafüggőség miatt az árazásokba hamar egy komolyabb gazdasági recesszió árazódott be. A tavalyi évben a korábbi évek, évtizedekhez képest brutálisan magas energiaárak kihatottak az európai részvények értékeltségére, így az európai piacok is jelentős mértékben estek.

A főbb részvény piacok teljesítménye 2022-ben (magyar forintban)



forrás: Bloomberg; MXWO: MSCI World Index; MXEF: MSCI Emerging Market Index; CECENTRE: CECE Index; SPX: SP500 index; CCMP: Nasdaq Index

Az amerikai részvény piac, korábban már említett esése mögött elsősorban a tényezők álltak, és alapvetően ezek határozták meg a többi, többek között a fejlődő piaci mozgásokat is.

1. az amerikai jegybank vezetője, Jerome Powell a kamatemelési ciklus során többször is idézte Paul Volcker volt amerikai jegybankelnököt, aki a 70-es évek végén, 80-as évek elején olyan drasztikusan emelte az alapkamatot, hogy az amerikai gazdaság recesszióba süllyedt. A Volcker-doktrína lényege az volt, hogy az infláció letörését az általános kereslet csökkentésén keresztül kell elérni, amely automatikusan a munkanélküliség növekedésével

jár. Ezt igyekezett a FED is előtérbe helyezni a tavalyi év folyamán, különösen a második félévben, ugyanakkor az alapkamat jelentős emelése sem tudta csökkenteni az amerikai munkaerőpiac feszességét, a munkanélküliség érdemben nem csökkent, ahogy a kereslet sem

2. az emelkedő kamatok miatt végbement egy általános átértékelés, a vállalatok jövőbeli pénzáramlását magasabb kamatlábakkal értékelték be a befektetők, amely alacsonyabb értékeltségi szinteket okozott
3. ahogy korábban írtuk, a legnagyobb mértékben a technológiai részvények estek 2022-ben. A korábbi sztárrészvények olyan nagyra nőttek az elmúlt évtizedekben, hogy csak a nagyobb nevek súlya a Nasdaq Indexben 40% fölé emelkedett, így ezeknek a részvényeknek az átlagoshoz képest rosszabb teljesítménye különösen érzékenyen érintette a börzét
4. a geopolitikai feszültség növekedése (orosz-ukrán háború, valamint a kínai-tajvani helyzet miatt) miatt az energiaárak, az élelmiszerárak jelentős mértékben emelkedtek, így a háztartások rendelkezésre álló jövedelmének elköltése megváltozott, annak elosztási szerkezete nagyon megváltozott a tavalyi évben. Sokkal többet kellett költeni gázra, benzinre, élelmiszerre a lakosságnak, mint a korábbi években, ezzel párhuzamosan azonban kevesebbet tudtak költeni más termékekre. Ez pedig érezte hatását az ezekben a szektorokban szereplő vállalatok árbevételén és eredményességén.

Ami szintén figyelemreméltó volt a tavalyi év során, annak ellenére, hogy a piacok nagyot estek, a piacok értékeltsége érdemben nem változott, hiszen év/év alapon a vállalati szektor jövedelmezősége jelentősen romlott, elsősorban a technológiai vállalatok eredményeinek romlása miatt. Ezt valamelyest ellensúlyozta a nyersanyagsektor kiugróan magas eredményessége.

Muszáj megemlíteni, hogy amennyire rosszul szerepeltek a tőzsdék 2022-ben, annyira jól szerepeltek az olaj- és gázipari részvények. Ez a szektor 2015-2016 óta „büntetésben” volt, a zöldülési hullám, az ESG-őrület miatt a befektetők kerülték ezeket a részvényeket, azonban ezek a pénzgyárak az inflációs- és recessziós félelmek ellenére kimagaslóan jó teljesítményt nyújtottak a tavalyi évben. Szinte lehetetlen olyan cégeket találni ezekben a szektorokban, melyeknek az árfolyam ne emelkedett volna. És ami külön érdekes, hogy a jó teljesítmény ellenére ezek a vállalatok továbbra is olcsónak számítanak, különösen, ha figyelembe vesszük a magas osztalékhozamukat is.

A fejlődő piacokról elmondható, hogy a már korábban említett okok mellett több egyedi jelenség befolyásolta a piacokat, ezek a következők voltak:

1. a kínai gazdaság növekedési üteme jelentős mértékben csökkent az év második felében, a covid vírus rendkívül gyors terjedése miatt egész régiókat helyeztek karantén alá. Az amúgy is gyenge világgazdasági növekedést ez tovább rontotta, ahogy a kínai piac teljesítményének sem tett jót
2. az orosz-ukrán háború alapjaiban írta át a fejlődő piacok kockázati szintjét. Különösen növelte azokban az országokban a kockázati szintjét, melyek földrajzilag közel estek a háborúhoz, illetve ahol a geopolitikai feszültségek hatására elvben lehetősége lett volna egy hasonló katonai konfliktus kialakulásának
3. a dollárkamatok, illetve a dollár árfolyamának emelkedése általánosan nem kedvez a fejlődő piaci eszközöknek, ez a sima trade-off hatás tavaly is jól látható volt a fejlődő piacok árazásában

Ezen kiegészítő okok miatt a fejlődő piaci eszközök is jelentősen veszítettek értékükből tavaly, ugyanakkor az esés mértéke nem tért el szignifikánsan a fejlett piacok esésétől.

A főbb közép-európai részvények teljesítménye 2022-ben (magyar forintban)



forrás: Bloomberg; PZU: PZU Biztosító; CEZ: CEZ áramszolgáltató

A regionális tőzsdék is megszenvedték mind a kamatemelések, mind pedig a magas energiaárak okozta általános piaci értékvesztést. Ugyanakkor az általános piaci okok mellett két egyéb tényező is kihatott a közép-európai teljesítményéhez. A háború közelsége, és a magyar, valamint kisebb mértékben ugyan, de a lengyel kormány által bevezetett különadók. A magyar kormány az elszálló energiaárak okozta költségek egy jelentős részét a vállalati szektorral fizettette meg, éves szinten nagyságrendileg 1'000 milliárd forintot vontak el a vállalati szektortól és helyezték az innen befolyó összegeket az ún. rezsvédelmi alapba. Különösen nagymértékű különadót kapott a bankszektor (OTP) és az energiaszektor (MOL), illetve év végén, karácsony előtt egy nappal a gyógyszeripar is megkapta a maga különadó számláját. Nem meglepő módon az OTP árfolyama nem szerepelt jól a tavalyi évben, ugyanakkor a MOL árfolyamát erősen támogatta az ún. ural-brent különbség növekedése, bár ezt a plusz nyereséget december végén elveszítette a vállalat, amikor is elengedték a hatósági áras benzín árát a kormány az ural-brent spread extra nyereségére is különadót vetett ki. Az év utolsó napjaiban a gyógyszeriparra is bevezetett különadók pedig az addig relatív jól teljesítő Richter árfolyamát is megingatták.

A régió kevés jól szereplő nagykapitalizációjú vállalatának egyike a cseh vertikálisan integrált energetikai vállalata, a CEZ volt, amely köszönhetően az egekbe szökő áramáraknak kimagaslott a többi részvény közül, és minden negatív hír ellenére emelkedni tudott az árfolyama, még ha nem is kiugróan nagy mértékben. Szintén jól teljesített a lengyel biztosító, a PZU árfolyama, hiszen ezt a céget kevésbé érintették a lengyel különadók.

Különösen a bankszektor szerepelt gyengén, a különadók ezt a szektort sújtották a legnagyobb mértékben. Nehéz megjósolni, mit hoz a jövő, azonban 2010-2011 között már tanúi lehettünk egy hasonló különadóztatásnak, és a rövid távú hatásokon túl (ezek a bankok elképesztő mértékű plusz adót fizettek be a költségvetésekbe), ha a történelem ismétli magát, akkor a következő akár hosszabb időszakban is a nemzetközi befektetők kevés szabad forrást fognak a régióba allokálni, elsősorban amiatt, hogy a különadók miatt a vállalatok értékét nem lehet meghatározni, ahogy azt sem, mi történik akkor, ha a költségvetések helyzete nem javul a következő években és a kormányzatok a hiányt ismét különadókból fogják finanszírozni. Sajnos ezek a kockázatok várhatóan a következő időszakban nagyobb súllyal fognak latba esni a régió megítélésakor.

Összefoglalva, a részvénytőzsdék a kötvénytőzsdékhez hasonlóan gyenge teljesítményt nyújtottak 2022-ben, amely nagyon beszűkítette az Alapkezelő mozgásterét.

A Dialóg Fókusz Alap teljesítményének összefoglalása

A Dialóg Fókusz Alap a rendkívül volatilis és gyorsan változó piaci körülmények között nehezen talált fogást a piacokon, a különböző eszközcsoportokon, így ezen Alap hozama kevéssel eltért a hozamkorlát által elvárt minimális hozamtól.

Befektetési Alap neve	Alap 2022-es hozama	Referenciaindex hozama	Alul-felülteljesítés
Fókusz Származtatott Alap	3,01%	3,50% (Hozamkülönb.)	-0,49%

*2021.12.31 után az új szabályozásnak megfelelően a származtatott és abszolút hozamú alapoknál ún. High Water Mark és hozamkülönb. minimum lett bevezetve, amely hozamkülönb. mértéke igazodik az éppen aktuális devizában alacsony kockázat mellett elérhető hozamhoz és az Alap kockázati kitettségéhez

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2022	Rögzített javadalmazás+J utalom	Változó javadalmazás	Kedvezményezetttek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Javadalmazási politika 1.5 pontja szerinti kiemelt személyek összesen	40 080 000 Ft	0 Ft	4	92 581 010 Ft
Alapkezelő további munkatársai összesen	53 606 026 Ft	0 Ft	7	14 796 950 Ft

X. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alapkezelő a havonta készített kockázatkezelési riport keretében folyamatosan nyomon követi és elemzi a 231/2013. számú EU Rendeltben definiált kockázati kategóriákat.

Ezen folyamat részeként a portfóliók eszközoldali, valamint forrásoldali likviditási profilja mellett a portfóliók különböző piaci faktorokkal súlyozott likviditása is számszerűsítésre kerül.

Az Alap piaci kockázatát kifejező - 2022. december 31. napjára vonatkozó - ún. SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator) mutatójának értéke 4 volt, amely mérsékelt kockázati profilra utal.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

A Kbtv. 128. § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2022-ben illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alap a tárgyidőszakban csak fedezeti jelleggel (EUR/HUF, USD/HUF) kötött tőkeáttételes ügyletet.
A 2022.12.31-én meglévő nyitott pozíciók tőkeáttétel vizsgálata:

	összeg	deviza	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	1 055 983 743	HUF	100,00
Származékos ügyletek	416 577 000	HUF	39,4492
Nettó pozíció / tőkeáttétel	1 055 983 743	HUF	100,00
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	1 055 983 743	HUF	100,00
Tőkeáttétel	1 472 560 743	HUF	139,4492

MELLÉKLETEK:

2022-es ÉVES BESZÁMOLÓ
2022-es származtatott ügyletek

Budapest, 2023. március 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.
(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

DIALÓG Fókusz Származtatott Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022. december 31.

Alapkezelő: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Felügyeleti engedély száma: III/110.631/2008 (2008. március 4.)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2021.dec.31.	Tárgyév 2022.dec.31.
a	b	c	d
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) Egyéb	0	0
07.	B) Forgóeszközök	1 105 214	1 050 897
08.	I. Követelések	17 781	59 667
09.	1) Követelések	17 316	59 097
10.	2) Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4) Forintkövetelések értékelési különbözete	465	570
13.	II. Értékpapírok	556 861	621 737
14.	1. Értékpapírok	525 159	567 094
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	31 702	54 643
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	1 887	6 182
17.	b) Egyéb	29 815	48 461
18.	III. Pénzeszközök	530 572	369 493
19.	1) Pénzeszközök	530 572	369 493
20.	2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	21	208
22.	1) Aktív időbeli elhatárolás	21	208
23.	2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 105 235	1 051 105

Budapest, 2023. március 31.

.....
 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG / FORRÁSOK

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2021.dec.31.	Tárgyév 2022.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	1 076 248	1 048 360
27.	I. Induló tőke	1 144 865	1 082 584
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 992 973	5 234 831
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 848 108	-4 152 247
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-68 617	-34 224
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	407 837	426 977
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-204 027	-220 200
33.	2. Értékelési különbszet tartaléka	31 702	54 643
34.	3. Előző év(ek) eredménye	-334 382	-304 129
35.	4. Tárgyévi eredmény	30 253	8 485
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	27 925	1 647
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	27 925	1 647
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1062	1 098
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 105 235	1 051 105

Budapest, 2023. március 31.

.....
 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2021.	Tárgyév 2022.
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	200 965	458 694
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	124 766	428 590
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	45 184	20 889
V.	Egyéb ráfordítások	762	730
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	Tárgyévi eredmény	30 253	8 485

Budapest, 2023. március 31.

.....
Dialog Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele: Az Alap az év során nem vett igénybe hitelt.

II. Költségek összetétele

adatok eFt-ban

Költségelem megnevezése	2021. év		2022. év	
	Költség	Pénzügyileg realizált	Költség	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	12 725	11 565	14 254	13 102
Sikerdíj	26 346	0	0	0
Letétkezelő díja	782	710	1 077	1 004
Bankköltség	1 264	1 237	942	934
Felügyeleti díj	347	258	377	285
Egyéb	3 720	2 544	4 239	2 938
Összesen	45 184	16 314	20 889	18 263

A működési költségeket a fenti táblázat részletezi, amelyben a „pénzügyileg realizált oszlop” tartalmazza a 2022. évi költségek azon részét, amelyet az Alap 2022. évben teljesített. Az alapokkal kapcsolatos azon költségeket, amelyet a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl. reklám költség, jegyzési jutalék) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli. 2023. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

III. Az Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

Pénzeszközök:

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás (%)*
Követelések		17 781	59 667	5,68%
Raiffeisen Bank-határidős változó letét	Folyószámla (HUF)	-684	-303	-0,03%
Raiffeisen Bank-határidős alapletét	Folyószámla (HUF)	18 000	59 400	5,65%
Osztalék		465	570	0,05%
Bank	Lekötési Idő	530 572	369 493	35,16%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)	193 704	13 157	1,25%
Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)	24 887	53 769	5,12%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét	2022.12.28 - 2023.01.04	200 000	175 000	16,65%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)	59 167	95 398	9,08%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (CHF)	0	10 863	1,03%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (CZK)	123	47	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)	12 812	2 339	0,22%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (RON)	8	9	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (PLN)	204	353	0,03%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)	39 667	18 558	1,77%

Értékpapírok:

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Jegybankképes értékpapírok						
Értékpapír név	Futamidő	556 861	0	621 737	0	59,16%
Befektetési jegy		107 107	0	76 037	0	7,24%
Adventum MAGIS Alapok Alapja		42 955	0	48 876	0	4,65%
DB X-Trackers DAX Short ETF		22 935	0	13 380	0	1,27%
iShares Global Clean Energy ETF		0	0	12 776	0	1,22%
Direxion Sp500 3xShort Reserve SPLI		640	0	1 005	0	0,10%
BG21 Ingatlanalap		40 577	0	0	0	0,00%
Diszontkincstárjegyek		0	0	0	0	0,00%
Egyéb kötvények		172 089	0	224 640	0	21,38%
OTP 2016/11/07 Perpetual	2019.03.28 - 2099.10.31	45 706	0	24 842	0	2,36%
OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.03 - 2099.10.31	22 670	0	20 535	0	1,95%
OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.10 - 2099.10.31	18 283	0	16 561	0	1,58%
Komal 2025	2022.07.28 - 2025.05.16	0	0	82 590	0	7,86%
Wingholding 2022/I	2019.07.09 - 2022.07.11	85 430	0	11 986	0	1,14%
Raiffeisen 2025/11/22 8.75	2022.11.29 - 2025.11.22	0	0	41 514	0	3,95%
DNO ASA 8.375 05/29/2024	2022.04.25 - 2024.05.29	0	0	26 612	0	2,53%
Államkötvények		0	0	86 803	0	8,26%
2024/B MÁK	2022.11.17 - 2024.06.26	0	0	25 246	0	2,40%
2025/B MÁK	2022.11.18 - 2025.06.24	0	0	22 589	0	2,15%
2028/B MÁK	2022.07.06 - 2028.03.23	0	0	20 593	0	1,96%
2032/A MÁK	2022.07.06 - 2032.11.24	0	0	18 375	0	1,75%
Részcények		277 665	0	234 257	0	22,29%
Accelleron Industries AG		0	0	390	0	0,04%
Lehman Brothers		0	0	0	0	0,00%
Lufthansa NPV		8 278	0	11 282	0	1,07%
Vodafone GBP		13 831	0	10 661	0	1,01%
XXI Century		0	0	0	0	0,00%
PKO Bank Polski		3 608	0	2 585	0	0,25%
Santander Bank Polska		1 399	0	1 107	0	0,11%
VTB Bank Adr-RU		0	0	0	0	0,00%
Biontech SE-ADR		0	0	11 287	0	1,07%
Pfizer Inc		19 233	0	19 250	0	1,83%
TEVA ADR		6 522	0	8 565	0	0,82%
Alteo NEW		67 142	0	80 000	0	7,61%
Graphisoft Park SE		3 820	0	3 170	0	0,30%
MOL new (1/8)		25 200	0	39 030	0	3,71%
OTP		16 600	0	30 330	0	2,89%
Richter Nyrt		17 450	0	16 600	0	1,58%
Anheuser-Busch Inbev SA/NV		8 436	0	0	0	0,00%
Delivery Hero SE		10 849	0	0	0	0,00%
Zalando SE		18 376	0	0	0	0,00%
Royal Dutch Shell ADR-A		11 238	0	0	0	0,00%
Ujpath Inc.		3 582	0	0	0	0,00%
Vimetco NEW		912	0	0	0	0,00%
VTB Bank ADR		4 104	0	0	0	0,00%
Duna House Nyrt		2 380	0	0	0	0,00%
MTelekom		28 805	0	0	0	0,00%
Wáberers Nyrt		5 900	0	0	0	0,00%
MINDÖSSZESEN:		1 105 214	0	1 050 897	0	100,00%

* Vetítési alap a befektetett és forgóeszközök együttes időszaki záró állománya: (követelések + bankbetétek összesen + értékpapírok összesen táblázat alapján)

A befektetési alap a befektetett pénzügyi eszközök és forgóeszközök között kimutatott értékpapírok után, az üzleti évben időarányosan járó kamatok és osztalékok összegét nem aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki, hanem a követelések között az értékülönözöt magában foglalja.

Kiegészítő melléklet

I. Általános adatok:

Az Alap neve: DIALÓG Fókusz Származtatott Befektetési Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, nyíltvégű
Alap futamideje: Határozatlan idejű

Alapkezelő neve: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazó székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

További forgalmazók neve: Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt.,
Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

Könyvvizsgáló neve: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye: 1082 Budapest, Baross u. 66-68. III. em. 11.
Személyében felelős könyvvizsgáló: Forgács Gabriella, kamarai tagsági száma: 003228

A befektetési Alapok könyvvizsgálata a Kbtv. értelmében kötelező. Az Alap képviselőjére jogosult személy Szöllősi Ferenc, lakóhelye 1026 Budapest, Orsó u. 47. fszt/1.

A könyvviteli szolgáltatást végző személy Kardos Gabriella PM regisztrációs száma: 142302.

Az alapkezelő a befektetők felé a befektetési alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

A Kbtv. előírja, hogy a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír kibocsátója a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a Felügyeletet is tájékoztatni.

A Kbtv. rendkívüli tájékoztatást ír elő az értékpapír kibocsátójának haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról.

Az Alap 2008. március 20-én kezdte meg működését 212.450 ezer Ft induló tőkével, Dialóg Konvergencia Alap néven. 2019. január 08-tól névváltozás történt Dialóg Fókusz Származtatott Befektetési Alapra.

A Dialóg Fókusz Származtatott Befektetési Alap 2022. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 2,94% lett.

II. Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet alapján alakította ki. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás, valamint az üzleti jelentés.

Az alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályának megfelelően történik. Az eladott értékpapírok beszerzési értékét FIFO módszerrel állapítjuk meg. Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam-különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra.

III. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Lásd: VI. fejezet.

A saját tőke az induló tőkéből és a tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskor és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket (eladott és visszavásárolt befektetési jegyek) tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek eredménye és az értékpapírok valamint a befektetési jegyek értékelési különbözete, valamint a visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete teszi ki, mozgást a VI. fejezetben mutatjuk be.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze.

Az aktív időbeli elhatárolások a lekötött betétek kamat elhatárolást tartalmazza. Tekintve, hogy az elhatárolt kamat a mérlegkészítésig befolyt, ezért az aktív elhatárolására értékvesztést nem számoltunk el.

A passzív időbeli elhatárolások a fordulónapig le nem számlázott költségeket tartalmazza.

IV. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. A bevétel része továbbá a betétek és értékpapírok elhatárolt kamata.

A realizált árfolyam veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem teljesített összegeket is tartalmazza.

Az alap külön hozamot nem fizet, hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása útján juthatnak hozzá a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával.

V. Piaci elven történő értékelés elveinek és módszereinek bemutatása

Az alapon szereplő eszközök és források piaci értéken történő meghatározását az Alapok tájékoztatója részét képező Kezelési Szabályzatban meghatározott elveknek megfelelően történik, az alábbiak szerint az alpra jellemző releváns szabályok kiemelésével:

1. Piaci érték megállapításának szabályai

Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét –ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – az Alap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban** határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Forgalmazási munkanapon.

Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnap transzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az értékpapír állományban lévő befektetési eszközök piaci értéke az Alap Kibocsátási Tájékoztatójának 29, *A portfólió egyes elemei értékének meghatározása* c. fejezetében kerül bemutatásra.

Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete

- + Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
- + Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
- Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
- Közvetlen költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könyvvizsgálat, hirdetési díjak stb.)

- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj)
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves MBN díj)
- = Nettó Eszközérték

2. A portfólió elemeinek értékelési szabályai

a) Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

b) Úton lévő pénzek

1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

- Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen a T-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.

- Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.

- Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

- A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

- A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében a T napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét T napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni. E pont alól kivételt képeznek a b) pontba tartozó devizás kötvények.

- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az T-napig felhalmozott kamatokat.

- Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

e) Befektetési jegyek

A befektetési jegyek T napi piaci értékét a T napra publikált egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell meghatározni.

Ha az adott napon nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

f) Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a 1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

g) Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggként kell figyelembe venni.

h) Deviza

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Reuters, Bloomberg által T-napra közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által T-napra közzétett deviza középértéktől, a valóság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

i) ETF-ek és Letéti igazolások

A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) és Letéti igazolások (GDR, ADR) T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni. Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.

j) Tőzsdei származékos ügyletek

- Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T napi hivatalos elszámoló áron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T napon megegyezik a T napi hivatalos elszámoló ár és az azt megelőző utolsó elszámoló ár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

-Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámoló áron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

c) A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

k) Tőzsdén kívüli származékos ügyletek

Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napi vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napi vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Reuters oldalán található pénzüpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)

Opciós ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni. Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

CFD ügyletek:

A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

l) Swap ügyletek

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

m) Repó ügyletek (fordított repó)

- Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repó ügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam különbséget T napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

- Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam különbséget T napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.

VI. Működési adatok

Az alapkezelő által az Alapra meghatározott, 2022. december 31.-re szóló Nettó Eszközérték jelentés nem mutat jelentős eltérést a jelen beszámolóban meghatározott értékektől.

2023. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

Értékpapírok értékkülönbözetének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír		Beszerzési ár	Értékkülönbözöt		Piaci érték
Megnevezése	Futamideje		Kamatból, osztalékból	Egyéb piaci megítélésből	
Befektetési jegy		73 385	0	2 652	76 037
Adventum MAGIS Alapok Alapja		34 266	0	14 610	48 876
DB X-Trackers DAX Short ETF		20 453	0	-7 073	13 380
iShares Global Clean Energy ETF		11 536	0	1 240	12 776
Direxion Sp500 3xShort Reserve SPLI		7 130	0	-6 125	1 005
Diszontkincstárjegyek		0	0	0	0
Egyéb kötvények		218 831	3 858	1 951	224 640
OTP 2016/11/07 Perpetual	2019.03.28 - 2099.10.31	22 315	210	2 317	24 842
OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.03 - 2099.10.31	19 897	173	465	20 535
OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.10 - 2099.10.31	16 023	140	398	16 561
Komal 2025	2022.07.28 - 2025.05.16	80 696	2 500	-606	82 590
Wingholding 2022/I	2019.07.09 - 2022.07.11	11 959	283	-256	11 986
Raiffeisen 2025/11/22 8.75	2022.11.29 - 2025.11.22	42 230	365	-1 081	41 514
DNO ASA 8.375 05/29/2024	2022.04.25- 2024.05.29	25 711	187	714	26 612
Államkötvények		86 744	2 324	-2 265	86 803
2024/B MÁK	2022.11.17 - 2024.06.26	24 688	432	126	25 246
2025/B MÁK	2022.11.18 - 2025.06.24	21 887	712	-10	22 589
2028/B MÁK	2022.07.06 - 2028.03.23	20 764	1 063	-1 234	20 593
2032/A MÁK	2022.07.06 - 2032.11.24	19 405	117	-1 147	18 375
Részvények		188 134	0	46 123	234 257
Accelleron Industries AG		0	0	390	390
Lehman Brothers		15 721	0	-15 721	0
Lufthansa NPV		14 487	0	-3 205	11 282
Vodafone GBP		15 104	0	-4 443	10 661
XXI Century		2 894	0	-2 894	0
PKO Bank Polski		2 519	0	66	2 585
Santander Bank Polska		1 396	0	-289	1 107
VTB Bank ADR-RU		0	0	0	0
Biontech SE-ADR		10 392	0	895	11 287
Pfizer Inc		11 100	0	8 150	19 250
TEVA ADR		8 406	0	159	8 565
Alteo NEW		18 556	0	61 444	80 000
Graphisoft Park SE		4 405	0	-1 235	3 170
MOL new (1/8)		36 833	0	2 197	39 030
OTP		29 100	0	1 230	30 330
Richter Nyrt		17 221	0	-621	16 600
Összesen		567 094	6 182	48 461	621 737

Aktív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2021.dec.31.	Tárgyév 2022.dec.31.
Lekötött betét kamata	21	208
Összesen	21	208

Származékos ügyletek

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként kell kimutatni a befektetési alap javára a Kbtv. alapján kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét és annak változásait.

A mérleg sor a december 31-én le nem zárt határidős ügyletek értékelési különbözetét tartalmazza.

adatok ezer Ft-ban

Deviza párok	Kötésnap	Mennyiség	Kötési kereszt árfolyam	2021. dec. 31-én		2022. dec.31-én	
				Kereszt-árfolyam	Piaci érték Ft-ban	Kereszt-árfolyam	Piaci érték Ft-ban
EUR/HUF	2022.12.21	-900	444,7800	0,0000	0	0,0000	0
USD/HUF	2022.12.21	-150	410,1000	0,0000	0	0,0000	0
Összesen					0		0

Az elszámolási időszak lezárt származékos ügyleteit ügylet típusonként az 1. számú melléklet tartalmazza.

Saját tőke változása

adatok ezer Ft-ban

Saját tőke mozgástábla	Nyitó adat (2022.01.01)	Növekedések	Csökkenések	Záró adat (2022.12.31)
Induló tőke	1 144 865	-62 281	0	1 082 584
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 992 973	241 858	0	5 234 831
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 848 108	-304 139	0	-4 152 247
Tőkeváltozás	-68 617	96 348	-61 955	-34 224
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	407 837	19 140	0	426 977
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-204 027	-16 173	0	-220 200
Értékelési különbözet tartaléka	31 702	54 643	-31 702	54 643
Előző évek eredménye	-334 382	30 253	0	-304 129
Üzleti év eredménye	30 253	8 485	-30 253	8 485
Összesen:	1 076 248	34 067	-61 955	1 048 360

A teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

adatok Ft-ban

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2022.01.31	1 097 210 843	0,9419
2022.02.28	1 079 370 224	0,9206
2022.03.31	1 127 659 841	0,9302
2022.04.29	1 148 079 089	0,9309
2022.05.31	1 131 799 141	0,9310
2022.06.30	1 196 766 623	0,9290
2022.07.29	1 131 312 238	0,9501
2022.08.31	1 106 168 281	0,9576
2022.09.30	1 048 519 394	0,9275
2022.10.28	1 055 710 515	0,9449
2022.11.30	1 035 999 824	0,9667
2022.12.31	1 048 365 471	0,9684

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2022. január	1 144 865 324	20 386 308	341 477	1 164 910 155
2022. február	1 164 910 155	7 570 615	0	1 172 480 770
2022. március	1 172 480 770	97 449 906	57 699 980	1 212 230 696
2022. április	1 212 230 696	23 039 910	1 920 387	1 233 350 219
2022. május	1 233 350 219	0	17 689 030	1 215 661 189
2022. június	1 215 661 189	74 841 736	2 245 000	1 288 257 925
2022. július	1 288 257 925	0	97 537 971	1 190 719 954
2022. augusztus	1 190 719 954	5 232 569	40 807 280	1 155 145 243
2022. szeptember	1 155 145 243	0	24 705 720	1 130 439 523
2022. október	1 130 439 523	0	13 170 109	1 117 269 414
2022. november	1 117 269 414	641 271	46 223 888	1 071 686 797
2022. december	1 071 686 797	12 695 597	1 798 254	1 082 584 140

Passzív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2021.12.31.	Tárgyév 2022.12.31.
Könyvvizsgálói díj	500	542
Főforgalmazói díj	257	264
Felügyeleti díj	89	92
Különadó	117	119
Letél őrzési díj	72	73
Tranzakciós díj	27	8
Összesen	1 062	1 098

Egyéb információk

- Az Alap származékos ügyletet kötött az év során, értékpapír kölcsönzést, óvadéki repo ügyleteket nem kötött.
- Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után, hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.
- Nem áll fenn az Alap javára kapott, illetve terhére nyújtott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.
- Az Alap befektetési politikája az év során nem változott.

CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év 2021.12.31.	Tárgyév 2022. 12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	34 883	-75 194
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	14 889	-6 879
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	48 282	22 941
5. Céltartalékképzés 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	-54 998	-64 827
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	26 631	-26 278
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-21	-187
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	100	36
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	121 758	-26 571
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-442 460	-564 021
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	548 854	522 086
19. Kapott hozamok +	15 364	15 364
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	76 321	-59 314
20. Befektetési jegy kibocsátás +	272 810	225 685
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-196 489	-284 999
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
IV. Pénzeszközök változása (I+II.+III. sorok)	232 962	-161 079

Portfólió jelentés értékpapír alapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Dialóg Fókusz Származtatott Befektetési Alap
 Alapkezelő neve: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T

1111-269

Tárgynap (T):	2022.12.31	
Saját tőke:	1 048 360	e Ft
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9684	
Darabszám:	1 082 584 140	db

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok e Ft-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	-	-	0	0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 647	60,00%
	Alapkezelői díj miatt			1 152	41,97%
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Forgalmiktg.miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%
	Reklám ktg.miatt			0	0,00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			495	18,03%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 098	40,00%
	Kötelezettségek összesen:			2 745	100,00%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			194 493	18,50%
	Folyószámla (HUF)			13 157	1,25%
	Folyószámla (HUF)			53 769	5,12%
	Folyószámla (EUR)			95 398	9,08%
	Folyószámla (CHF)			10 863	1,03%
	Folyószámla (CZK)			47	0,00%
	Folyószámla (GBP)			2 339	0,22%
	Folyószámla (RON)			9	0,00%
	Folyószámla (PLN)			353	0,03%
	Folyószámla (USD)			18 558	1,77%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			59 667	5,68%
	Raiffeisen Bank-határidős változó letét			-303	-0,03%
	Raiffeisen Bank-határidős alapletét			59 400	5,65%
	Osztalék			570	0,05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	175 000	16,65%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			175 000	16,65%
	Unicredit Bank Zrt. lekötött betét		2022.12.28 - 2023.01.04	175 000	16,65%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
					0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):			621 737	59,15%
		Devizanem	Névérték	Árfolyamérték	%
II/4.1.	Befektetési jegyek (összes):		105 420	76 037	7,23%
	Adventum MAGIS Alapok Alapja	EUR	100 000	48 876	4,65%
	DB X-Trackers DAX Short ETF	EUR	2 300	13 380	1,27%
	iShares Global Clean Energy ETF	EUR	3 000	12 776	1,22%
	Direxion Sp500 3xShort Reserve SPLI	USD	120	1 005	0,10%
II/4.2.	Diszkontkincstárjegyek (összesen):		0	0	0,00%

II/4.3	Értékpapírok			387 000	224 640	21,37%
	OTP 2016/11/07 Perpetual	2019.03.28 - 2099.10.31	EUR	75 000	24 842	2,36%
	OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.03 - 2099.10.31	EUR	62 000	20 535	1,95%
	OTP 2016/11/07 Perpetual	2020.03.10 - 2099.10.31	EUR	50 000	16 561	1,58%
	Komal 2025	2022.07.28 - 2025.05.16	EUR	200 000	82 590	7,86%
	Wingholding 2022/I	2019.07.09 - 2022.07.11	EUR	30 000	11 986	1,14%
	Raiffeisen 2025/11/22 8.75	2022.11.29 - 2025.11.22	EUR	100 000	41 514	3,95%
	DNO ASA 8.375 05/29/2024	2022.04.25 - 2024.05.29	USD	70 247	26 612	2,53%
II/4.4	Államkötvények			103 100 000	86 803	8,26%
	2024/B MÁK	2022.11.17 - 2024.06.26	HUF	28 100 000	25 246	2,40%
	2025/B MÁK	2022.11.18 - 2025.06.24	HUF	25 000 000	22 589	2,15%
	2028/B MÁK	2022.07.06 - 2028.03.23	HUF	25 000 000	20 593	1,96%
	2032/A MÁK	2022.07.06 - 2032.11.24	HUF	25 000 000	18 375	1,75%
II/4.5	Részvények (összes)			526 391 750	234 257	22,29%
	Accelleron Industries AG		EUR	50	390	0,04%
	Lehman Brothers		EUR	500 000 000	0	0,00%
	Lufthansa NPV		EUR	3 630 000	11 282	1,07%
	Vodafone GBP		GBP	28 000	10 661	1,01%
	XXI Century		GBP	100 000	0	0,00%
	PKO Bank Polski		PLN	1 000	2 585	0,25%
	Santander Bank Polska		PLN	500	1 107	0,11%
	VTB Bank Adr-RU		RUB	20 000 000	0	0,00%
	Biontech SE-ADR		USD	200	11 287	1,07%
	Pfizer Inc		USD	1 000	19 250	1,83%
	TEVA ADR		USD	2 500	8 565	0,81%
	Alteo NEW		HUF	312 500	80 000	7,61%
	Graphisoft Park SE		HUF	1 000,00000	3 170	0,30%
	MOL new (1/8)		HUF	15 000	39 030	3,71%
	OTP		HUF	300 000	30 330	2,89%
	Richter Nyrt		HUF	2 000 000	16 600	1,58%
II/5.	Lekötött betétét kamata (összes)			0	208	0,02%
	lekötött betét				208	0,02%
II/6.	Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00%
Eszközök összesen:					1 051 105	100,00%

A fordulónapra vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -5 eft összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

Budapest, 2023. március 31.

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

1. számú melléklet

Irány	Tranzakció	Megnevezése	Jel	Nyitás	Kötés nap	Mennyiség	Árfolyam	Eladás-vételár deviza	Hozam devizában	*Hozam (HUF)
derivatív nyitás	Futures eladás	EURHUF 2022 december Eladás	FU930		2021.12.15	900	386,80	348 120		
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.03		1			2 502 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.04		1			3 024 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.05		1			1 242 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.06		1			810 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.07		1			1 098 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.10		1			855 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.11		1			1 332 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.12		1			2 079 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.13		1			871 000
pénz terhelés	Futures zárás		FU935	FU930	2022.01.13		1			-662 500
derivatív zárás	Futures vétel	EURHUF 2022 december Vétel	FU935	FU930	2022.01.13	250	372,77	93 193		3 507
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.14		1			-1 417 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.17		1			175 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.18		1			-1 358 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.19		1			1 326 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.20		1			-45 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.21		1			-1 631 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.24		1			-1 651 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.25		1			1 560 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.26		1			-1 046 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.27		1			2 327 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.28		1			-1 729 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.01.31		1			1 995 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.01		1			130 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.02		1			780 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.03		1			-78 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.04		1			84 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.07		1			669 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.08		1			-416 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.09		1			1 137 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.10		1			-832 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.11		1			312 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.14		1			-2 275 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.15		1			1 995 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.16		1			-1 053 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.17		1			-1 228 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.18		1		-351 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.21		1		890 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.22		1		741 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.23		1		-3 074 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.24		1		-7 657 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.25		1		3 419 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.02.28		1		-3 464 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.01		1		-2 801 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.02		1		-5 466 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.03		1		676 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.04		1		-3 022 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.07		1		-7 611 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.08		1		4 095 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.09		1		8 703 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.10		1		-1 956 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.11		1		-845 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.16		1		8 001 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.17		1		-676 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.18		1		-2 717 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.21		1		1 449 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.22		1		1 716 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.23		1		-1 612 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.24		1		-292 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.25		1		-617 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.28		1		-84 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.29		1		4 303 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.30		1		487 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.03.31		1		154 000
pénz terhelés	Futures zárás		FU938		2022.03.31		1		-1 179 000
derivatív zárás	Futures vétel	EURHUF 2022 december Vétel	FU938	FU930	2022.03.31	300	388,15	116 445	-405
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.01		1		-101 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.04		1		-357 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.05		1		-2 215 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.06		1		-1 508 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.07		1		119 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.08		1		546 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.11		1		-483 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.12		1		630 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.13		1		84 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.14		1		364 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.19		1		1 659 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.20		1		441 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.21		1		238 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930		2022.04.22		1		-542 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.04.25	1	-924 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.04.26	1	-658 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.04.27	1	-682 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.04.28	1	364 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.04.29	1	-311 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.02	1	-941 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.03	1	-171 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.04	1	903 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.05	1	-703 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.06	1	-343 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.09	1	336 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.10	1	357 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.11	1	126 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.12	1	-1 302 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.13	1	-896 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.16	1	-1 330 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.17	1	1 127 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.18	1	1 340 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.19	1	-889 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.20	1	542 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.23	1	532 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.24	1	-308 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.25	1	-1 610 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.26	1	-1 428 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.27	1	-871 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.30	1	462 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.05.31	1	-1 445 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.01	1	318 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.02	1	766 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.03	1	612 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.07	1	1 732 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.08	1	-2 317 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.09	1	-273 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.10	1	-700 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.13	1	-1 666 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.14	1	1 470 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.15	1	381 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.16	1	-1 081 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.17	1	-255 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.20	1	962 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.21	1	1 169 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.22	1	-423 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.23	1	-1 127 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.24	1	-308 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.27	1	-952 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.28	1	2 002 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.29	1	1 438 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.06.30	1	-742 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.01	1	-1 253 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.04	1	-318 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.05	1	-2 586 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.06	1	-2 387 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.07	1	3 934 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.08	1	-185 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.11	1	-2 121 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.12	1	1 606 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.13	1	-1 092 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.14	1	84 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.15	1	2 271 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.18	1	759 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.19	1	479 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.20	1	486 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.21	1	-147 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.22	1	245 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.25	1	-311 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.26	1	-857 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.27	1	-1 732 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.28	1	-157 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.07.29	1	560 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.01	1	1 186 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.02	1	1 358 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.03	1	717 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.04	1	17 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.05	1	392 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.08	1	322 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.09	1	-1 169 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.10	1	994 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.11	1	371 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.12	1	-175 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.15	1	-1 771 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.16	1	-1 876 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.17	1	399 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.18	1	-217 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.19	1	-178 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.22	1	-1 193 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.23	1	-1 743 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.24	1	1 617 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.25	1	-521 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.26	1	-378 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.29	1	1 375 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.30	1	1 431 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.08.31	1	1 064 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.01	1	381 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.02	1	504 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.05	1	-1 365 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.06	1	140 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.07	1	1 939 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.08	1	7 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.09	1	-728 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.12	1	220 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.13	1	108 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.14	1	-3 171 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.15	1	-997 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.16	1	1 368 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.19	1	1 596 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.20	1	717 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.21	1	-2 926 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.22	1	-241 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.23	1	745 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.26	1	-882 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.27	1	1 543 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.28	1	-3 377 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.29	1	-2 348 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.09.30	1	-927 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.03	1	815 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.04	1	1 109 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.05	1	-1 155 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.06	1	-283 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.07	1	-430 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.10	1	-1 085 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.11	1	-794 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.12	1	-1 057 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.13	1	966 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.14	1	4 588 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.17	1	1 764 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.18	1	108 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.19	1	-336 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.20	1	2 019 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.21	1	-1 141 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.24	1	-329 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.25	1	31 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU930	2022.10.26	1	1 403 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.10.27			1		-378 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.10.28			1		-689 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.02			1		1 869 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.03			1		539 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.04			1		1 323 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.07			1		913 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.08			1		-542 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.09			1		-98 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.10			1		514 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.11			1		-1 239 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.14			1		-2 012 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.15			1		1 190 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.16			1		-1 323 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.17			1		-56 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.18			1		2 019 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.21			1		-913 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.22			1		791 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.23			1		-1 050 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.24			1		-535 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.25			1		654 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.28			1		1 526 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.29			1		-854 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.11.30			1		-497 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.01			1		-574 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.02			1		637 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.05			1		-343 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.06			1		-787 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.07			1		343 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.08			1		-1 662 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.09			1		-266 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.12			1		847 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.13			1		2 667 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.14			1		1 347 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.15			1		-822 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.16			1		563 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.19			1		1 365 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU930	2022.12.20			1		-24 500
pénz jóváírás	Futures zárás		FU941	FU930	2022.12.21		1		381 500
derivatív zárás	Futures vétel	EURHUF 2022 december Vétel	FU941	FU930	2022.12.21	350	401,55	140 543	-5 163
derivatív nyitás	Futures eladás	EURHUF 2022 december Eladás	FU937		2022.03.01	250	394,10	98 525	
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937	2022.03.01			1		727 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937	2022.03.02			1		-2 102 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937	2022.03.03			1		260 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937	2022.03.04			1		-1 162 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.07	1	-2 927 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.08	1	1 575 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.09	1	3 347 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.10	1	-752 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.11	1	-325 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.16	1	3 077 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.17	1	-260 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.18	1	-1 045 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.21	1	557 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.22	1	660 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.23	1	-620 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.24	1	-112 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.25	1	-237 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.28	1	-32 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.29	1	1 655 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.30	1	187 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.03.31	1	110 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.01	1	-72 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.04	1	-255 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.05	1	-1 582 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.06	1	-1 077 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.07	1	85 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.08	1	390 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.11	1	-345 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.12	1	450 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.13	1	60 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.14	1	260 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.19	1	1 185 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.20	1	315 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.21	1	170 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.22	1	-387 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.25	1	-660 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.26	1	-470 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.27	1	-487 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.28	1	260 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.04.29	1	-222 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.02	1	-672 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.03	1	-122 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.04	1	645 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.05	1	-502 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.06	1	-245 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.09	1	240 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.10	1	255 000

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.11	1	90 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.12	1	-930 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.13	1	-640 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.16	1	-950 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.17	1	805 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.18	1	957 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.19	1	-635 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.20	1	387 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.23	1	380 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.24	1	-220 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.25	1	-1 150 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.26	1	-1 020 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.27	1	-622 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.30	1	330 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.05.31	1	-1 032 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.01	1	227 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.02	1	547 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.03	1	437 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.07	1	1 237 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.08	1	-1 655 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.09	1	-195 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.10	1	-500 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.13	1	-1 190 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.14	1	1 050 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.15	1	272 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.16	1	-772 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.17	1	-182 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.20	1	687 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.21	1	835 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.22	1	-302 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.23	1	-805 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.24	1	-220 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.27	1	-680 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.28	1	1 430 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.29	1	1 027 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.06.30	1	-530 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.01	1	-895 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.04	1	-227 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.05	1	-1 847 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.06	1	-1 705 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.07	1	2 810 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.08	1	-132 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.11	1	-1 515 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.12	1	1 147 500

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.13	1	-780 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.14	1	60 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.15	1	1 622 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.18	1	542 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.19	1	342 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.20	1	347 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.21	1	-105 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.22	1	175 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.25	1	-222 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.26	1	-612 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.27	1	-1 237 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.28	1	-112 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.07.29	1	400 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.01	1	847 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.02	1	970 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.03	1	512 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.04	1	12 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.05	1	280 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.08	1	230 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.09	1	-835 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.10	1	710 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.11	1	265 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.12	1	-125 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.15	1	-1 265 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.16	1	-1 340 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.17	1	285 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.18	1	-155 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.19	1	-127 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.22	1	-852 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.23	1	-1 245 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.24	1	1 155 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.25	1	-372 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.26	1	-270 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.29	1	982 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.30	1	1 022 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.08.31	1	760 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.01	1	272 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.02	1	360 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.05	1	-975 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.06	1	100 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.07	1	1 385 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.08	1	5 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.09	1	-520 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.12	1	157 500

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.13	1	77 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.14	1	-2 265 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.15	1	-712 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.16	1	977 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.19	1	1 140 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.20	1	512 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.21	1	-2 090 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.22	1	-172 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.23	1	532 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.26	1	-630 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.27	1	1 102 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.28	1	-2 412 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.29	1	-1 677 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.09.30	1	-662 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.03	1	582 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.04	1	792 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.05	1	-825 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.06	1	-202 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.07	1	-307 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.10	1	-775 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.11	1	-567 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.12	1	-755 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.13	1	690 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.14	1	3 277 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.17	1	1 260 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.18	1	77 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.19	1	-240 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.20	1	1 442 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.21	1	-815 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.24	1	-235 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.25	1	22 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.26	1	1 002 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.27	1	-270 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.10.28	1	-492 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.02	1	1 335 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.03	1	385 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.04	1	945 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.07	1	652 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.08	1	-387 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.09	1	-70 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.10	1	367 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.11	1	-885 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.14	1	-1 437 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU937	2022.11.15	1	850 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.16				1	-945 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.17				1	-40 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.18				1	1 442 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.21				1	-652 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.22				1	565 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.23				1	-750 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.24				1	-382 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.25				1	467 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.28				1	1 090 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.29				1	-610 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.11.30				1	-355 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.01				1	-410 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.02				1	455 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.05				1	-245 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.06				1	-562 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.07				1	245 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.08				1	-1 187 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.09				1	-190 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.12				1	605 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.13				1	1 905 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.14				1	962 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.15				1	-587 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.16				1	402 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.19				1	975 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU937		2022.12.20				1	-17 500
pénz jóváírás	Futures zárás		FU941	FU937	2022.12.21				1	272 500
derivatív zárás	Futures vétel	EURHUF 2022 december Vétel	FU941	FU937	2022.12.21	250	401,55	100 388		-1 863
derivatív nyitás	Futures eladás	EURHUF 2022 december Eladás	FU939		2022.04.12	300	397,10	119 130		
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.12				1	1 107 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.13				1	72 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.14				1	312 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.19				1	1 422 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.20				1	378 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.21				1	204 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.22				1	-465 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.25				1	-792 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.26				1	-564 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.27				1	-585 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.28				1	312 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.04.29				1	-267 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.05.02				1	-807 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.05.03				1	-147 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.05.04				1	774 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.05.05				1	-603 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.06	1	-294 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.09	1	288 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.10	1	306 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.11	1	108 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.12	1	-1 116 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.13	1	-768 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.16	1	-1 140 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.17	1	966 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.18	1	1 149 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.19	1	-762 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.20	1	465 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.23	1	456 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.24	1	-264 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.25	1	-1 380 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.26	1	-1 224 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.27	1	-747 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.30	1	396 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.05.31	1	-1 239 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.01	1	273 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.02	1	657 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.03	1	525 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.07	1	1 485 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.08	1	-1 986 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.09	1	-234 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.10	1	-600 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.13	1	-1 428 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.14	1	1 260 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.15	1	327 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.16	1	-927 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.17	1	-219 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.20	1	825 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.21	1	1 002 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.22	1	-363 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.23	1	-966 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.24	1	-264 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.27	1	-816 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.28	1	1 716 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.29	1	1 233 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.06.30	1	-636 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.01	1	-1 074 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.04	1	-273 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.05	1	-2 217 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.06	1	-2 046 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.07	1	3 372 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.08	1	-159 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.11	1	-1 818 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.12	1	1 377 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.13	1	-936 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.14	1	72 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.15	1	1 947 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.18	1	651 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.19	1	411 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.20	1	417 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.21	1	-126 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.22	1	210 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.25	1	-267 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.26	1	-735 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.27	1	-1 485 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.28	1	-135 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.07.29	1	480 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.01	1	1 017 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.02	1	1 164 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.03	1	615 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.04	1	15 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.05	1	336 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.08	1	276 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.09	1	-1 002 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.10	1	852 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.11	1	318 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.12	1	-150 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.15	1	-1 518 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.16	1	-1 608 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.17	1	342 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.18	1	-186 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.19	1	-153 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.22	1	-1 023 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.23	1	-1 494 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.24	1	1 386 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.25	1	-447 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.26	1	-324 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.29	1	1 179 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.30	1	1 227 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.08.31	1	912 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.01	1	327 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.02	1	432 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.05	1	-1 170 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.06	1	120 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.07	1	1 662 000

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.08	1	6 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.09	1	-624 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.12	1	189 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.13	1	93 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.14	1	-2 718 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.15	1	-855 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.16	1	1 173 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.19	1	1 368 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.20	1	615 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.21	1	-2 508 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.22	1	-207 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.23	1	639 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.26	1	-756 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.27	1	1 323 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.28	1	-2 895 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.29	1	-2 013 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.09.30	1	-795 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.03	1	699 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.04	1	951 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.05	1	-990 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.06	1	-243 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.07	1	-369 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.10	1	-930 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.11	1	-681 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.12	1	-906 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.13	1	828 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.14	1	3 933 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.17	1	1 512 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.18	1	93 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.19	1	-288 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.20	1	1 731 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.21	1	-978 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.24	1	-282 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.25	1	27 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.26	1	1 203 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.27	1	-324 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.10.28	1	-591 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.02	1	1 602 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.03	1	462 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.04	1	1 134 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.07	1	783 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.08	1	-465 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.09	1	-84 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU939	2022.11.10	1	441 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.11			1		-1 062 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.14			1		-1 725 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.15			1		1 020 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.16			1		-1 134 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.17			1		-48 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.18			1		1 731 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.21			1		-783 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.22			1		678 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.23			1		-900 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.24			1		-459 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.25			1		561 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.28			1		1 308 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.29			1		-732 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.11.30			1		-426 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.01			1		-492 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.02			1		546 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.05			1		-294 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.06			1		-675 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.07			1		294 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.08			1		-1 425 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.09			1		-228 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.12			1		726 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.13			1		2 286 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.14			1		1 155 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.15			1		-705 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.16			1		483 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.19			1		1 170 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU939		2022.12.20			1		-21 000
pénz jóváírás	Futures zárás		FU941	FU939	2022.12.21			1		327 000
derivatív zárás	Futures vétel	EURHUF 2022 december Vétel	FU941	FU939	2022.12.21	300		401,55	120 465	-1 335
derivatív nyitás	Futures eladás	USDHUF 2022 december Eladás	FU940		2022.05.12	150		376,70	56 505	
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.12			1		-106 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.13			1		-487 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.16			1		-475 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.17			1		1 104 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.18			1		459 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.19			1		64 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.20			1		34 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.23			1		760 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.24			1		181 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.25			1		-883 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.26			1		-357 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.27			1		-385 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU940		2022.05.30			1		504 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.05.31	1	-925 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.01	1	-94 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.02	1	580 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.03	1	262 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.07	1	565 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.08	1	-784 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.09	1	-525 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.10	1	-898 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.13	1	-1 272 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.14	1	568 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.15	1	168 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.16	1	10 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.17	1	-261 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.20	1	766 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.21	1	703 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.22	1	-45 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.23	1	-825 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.24	1	-34 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.27	1	-109 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.28	1	340 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.29	1	427 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.06.30	1	-438 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.01	1	-909 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.04	1	106 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.05	1	-2 109 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.06	1	-1 311 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.07	1	1 492 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.08	1	-69 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.11	1	-1 458 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.12	1	516 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.13	1	-151 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.14	1	-607 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.15	1	1 456 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.18	1	957 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.19	1	466 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.20	1	42 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.21	1	-214 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.22	1	265 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.25	1	-126 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.26	1	-877 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.27	1	-789 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.28	1	168 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.07.29	1	418 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.01	1	957 000

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.02	1	118 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.03	1	-105 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.04	1	484 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.05	1	-100 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.08	1	342 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.09	1	-450 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.10	1	1 162 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.11	1	82 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.12	1	-633 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.15	1	-1 047 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.16	1	-877 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.17	1	66 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.18	1	-304 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.19	1	-618 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.22	1	-991 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.23	1	-589 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.24	1	652 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.25	1	-271 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.26	1	25 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.29	1	375 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.30	1	631 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.08.31	1	841 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.01	1	-591 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.02	1	799 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.05	1	-1 236 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.06	1	-33 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.07	1	1 107 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.08	1	16 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.09	1	211 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.12	1	616 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.13	1	-630 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.14	1	-1 443 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.15	1	-433 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.16	1	780 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.19	1	559 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.20	1	181 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.21	1	-1 960 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.22	1	-535 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.23	1	-375 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.26	1	-792 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.27	1	495 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.28	1	-1 428 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.29	1	-130 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.09.30	1	-234 000

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.03	1	480 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.04	1	1 410 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.05	1	-1 161 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.06	1	-193 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.07	1	-580 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.10	1	-1 044 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.11	1	-334 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.12	1	-466 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.13	1	484 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.14	1	2 260 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.17	1	1 174 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.18	1	267 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.19	1	-501 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.20	1	1 218 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.21	1	-796 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.24	1	355 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.25	1	445 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.26	1	1 170 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.27	1	-474 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.10.28	1	-603 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.02	1	309 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.03	1	-528 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.04	1	1 450 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.07	1	1 027 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.08	1	159 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.09	1	-274 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.10	1	1 128 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.11	1	303 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.14	1	-802 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.15	1	709 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.16	1	-351 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.17	1	-459 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.18	1	1 035 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.21	1	-1 089 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.22	1	562 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.23	1	81 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.24	1	-25 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.25	1	250 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.28	1	564 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.29	1	-591 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.11.30	1	-549 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.12.01	1	843 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.12.02	1	181 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940	2022.12.05	1	135 000

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.06			1		-468 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.07			1		162 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.08			1		-454 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.09			1		-132 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.12			1		235 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.13			1		1 693 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.14			1		601 500
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.15			1		-331 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.16			1		42 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.19			1		352 500
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU940		2022.12.20			1		309 000
pénz jóváírás	Futures zárás	FU942	FU940	2022.12.21			1		100 500
derivatív zárás	Futures vétel	USDHUF 2022 december Vétel	FU942	FU940	2022.12.21	150	377,72	56 658	-153