

Éves jelentés 2022

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-395

MNB engedélyszám: EN-III/TTE-339/2010

ISIN kód: HU0000709241 – A sorozat

ISIN kód: HU0000713375 – EUR sorozat

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

Tárgydőszak: 2022.01.01.- 2022.12.31.

Általános adatok:

| | |
|----------------------|--|
| Az Alap megnevezése: | DIALÓG Octopus 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, Portfolió 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 | 45 837 051 | 27,92 | 56 638 233 | 34,82 |
| Repo | | | | |
| Átruházható értékpapírok | 126 491 008 | 77,04 | 110 949 607 | 68,21 |
| Származékos ügyletek | | 0,00 | | 0,00 |
| Egyéb eszközök | | 0,00 | | 0,00 |
| Összes eszköz | 172 328 059 | 104,96 | 167 587 840 | 103,04 |
| Kötelezettségek | -8 140 881 | -4,96 | -4 938 543 | -3,04 |
| Nettó eszközérték | 164 187 178 | 100,00 | 162 649 297 | 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 -3 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 Octopus Származtatott Alap | A | HUF | HU0000709241 | 146 164 090 | 130 465 356 |
| Dialóg Octopus Származtatott Alap | B | EUR | HU0000713375 | 134 825 | 0 |

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 Octopus Származtatott Alap | A | HUF | HU0000709241 | 1.120587 | 1.246686 |
| Dialóg Octopus Származtatott Alap | B | EUR | HU0000713375 | 0.007992 | 0.007953 |

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 - Egyéb külföld | 34 396 937 | 27,19 | 31 338 760 | 28,25 |
| GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei | 5 390 529 | 4,26 | 5 992 924 | 5,40 |
| Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei | 2 134 052 | 1,69 | | |
| Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld | 4 224 784 | 3,34 | | |
| Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok | 26 190 250 | 20,71 | 24 293 810 | 21,90 |
| Részvény - GMU | 50 734 501 | 40,11 | 49 324 113 | 44,46 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen | 123 071 053 | 97,30 | 110 949 607 | 100,00 |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen | | | | |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen | | | | |
| Részvény - GMU | 3 419 955 | 2,70 | | |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 3 419 955 | 2,70 | | |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen | | | | |
| Értékpapírok összesen | 126 491 008 | 100,00 | 110 949 607 | 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 | 25 172 000 |
| b) egyéb bevételek | 0 |
| c) kezelési költségek | 5 680 000 |
| d) a letétkezelő díjai | 928 000 |
| e) egyéb díjak és adók | 2 924 000 |
| f) nettó jövedelem | 0 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | 32 181 000 |
| i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-) | -5 574 000 |
| j) minden egyéb változás | |

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

| Dátum | Nettó eszközérték "A sorozat" (HUF) | Egy befektetési jegyre jutó nettó | Hozam | Benchmark |
|------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------|
| 2010.12.31 | 650 994 535 | 1,0281 | 2,81% | 1,56% |
| 2011.12.31 | 1 974 950 404 | 0,9325 | -9,30% | 5,73% |
| 2012.12.31 | 1 335 170 107 | 1,0543 | 13,06% | 7,49% |
| 2013.12.31 | 2 313 338 953 | 1,2134 | 15,09% | 4,67% |
| 2014.12.31 | 4 348 011 941 | 1,1566 | -4,68% | 2,46% |
| 2015.12.31 | 2 056 333 143 | 1,0066 | -12,97% | 1,24% |
| 2016.12.31 | 689 575 885 | 0,9323 | -7,38% | 0,80% |
| 2017.12.31 | 321 427 237 | 0,9213 | -1,18% | 0,11% |
| 2018.12.31 | 196 768 564 | 0,942955 | 2,35% | 0,05% |
| 2019.12.31 | 221 481 214 | 1,006554 | 6,74% | 0,05% |
| 2020.12.31 | 160 151 009 | 0,993791 | -1,27% | 0,44% |
| 2021.12.31 | 163 789 562 | 1,120587 | 12,76% | 0,39% |
| 2022.12.31 | 162 649 297 | 1,246686 | 11,25% | 4,50% |

| Dátum | Nettó eszközérték "EUR sorozat" (EUR) | Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | Hozam | Benchmark |
|------------|---------------------------------------|---|---------|-----------|
| 2014.12.31 | 685 476,64 | 0,009442 | -5,58% | -1,44% |
| 2015.12.31 | 147 757,23 | 0,008327 | -11,81% | 2,41% |
| 2016.12.31 | 103 028,29 | 0,007766 | -6,74% | 1,49% |
| 2017.12.31 | 63 247,11 | 0,007708 | -0,75% | 0,39% |
| 2018.12.31 | 1 047,67 | 0,007771 | 0,82% | -3,49% |
| 2019.12.31 | 1 080,56 | 0,008015 | 3,14% | -2,68% |
| 2020.12.31 | 966,09 | 0,007166 | -10,59% | -9,08% |
| 2021.12.31 | 1 077,55 | 0,007992 | 11,53% | -0,66% |
| 2022.12.31 | 0,00 | 0,007953 | -0,49% | 2,00% |

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap 2022-ben kizárólag fedezeti jelleggel kötött származtatott ügyletet (EUR/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 | 100 db | 444,79 |

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 benchmark- és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) + Minimum Hozam kombinációt alkalmazza. A Minimum hozam 2022-ben az A sorozat tekintetében 4,5% míg az EUR sorozat tekintetében 2% 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 csúcokat 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.

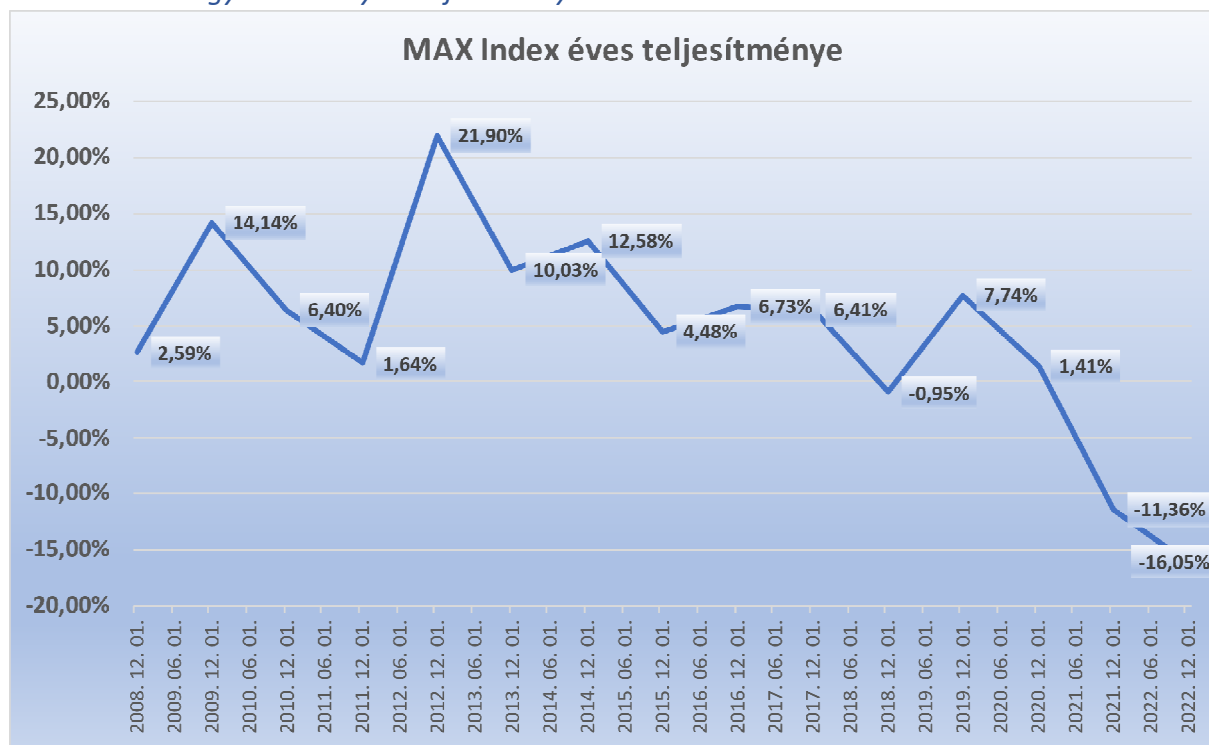
A vezető jegybankok a hirtelen jött felismerés hatására rohamszerűen kezdték el emelni az irányadó kamatlábat és szűkíteni a likviditást. Az addigi nullás kamatok világa hirtelen véget ért, amire rendkívül érzékenyen és hevesen reagáltak a tőkepiacok. Valamennyi vezető fejlett és fejlődő részvénytőzstock bőszen 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 energiafüggő 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 bőszen 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

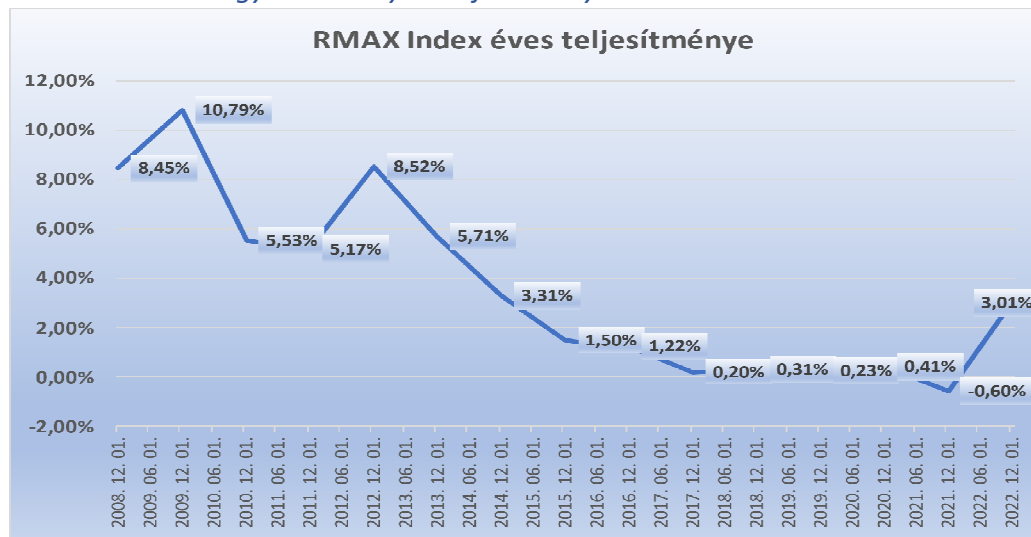


forrás: Bloomberg

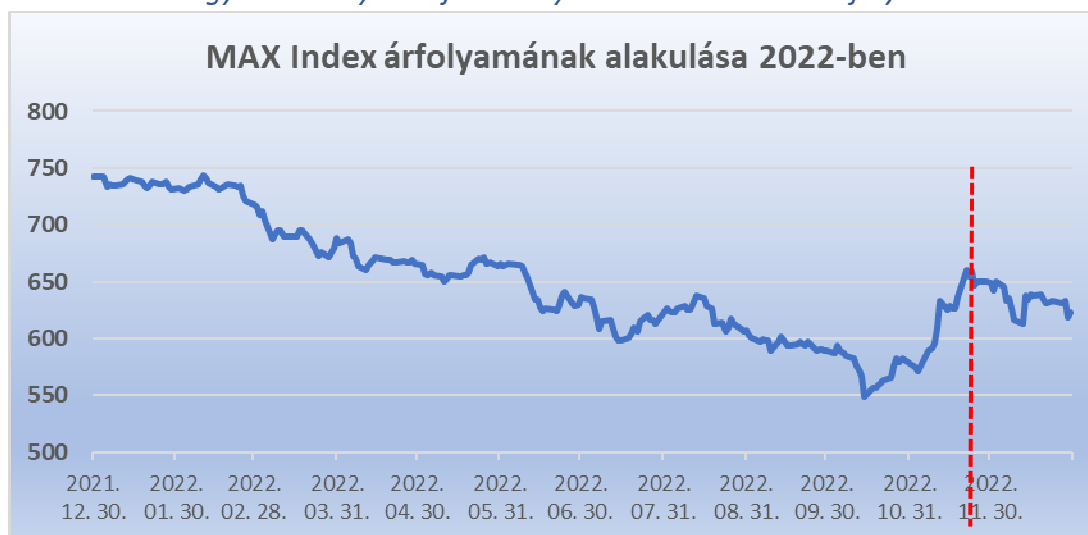
A nemzetközi okok mellett több egyedi, magyarspecifikus tényező is hozzájárult a magyar kötvények kiemelkedően rossz teljesítményéhez. Különösen az elhibázott fiskális politika járult hozzá nagymértékben ahhoz, hogy a befektetők ilyen mértékben büntessék a magyar piacot. Az SZJA-visszatérítéstől kezdve 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 vártnál 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 vészhelyzetben 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



forrás: Bloomberg

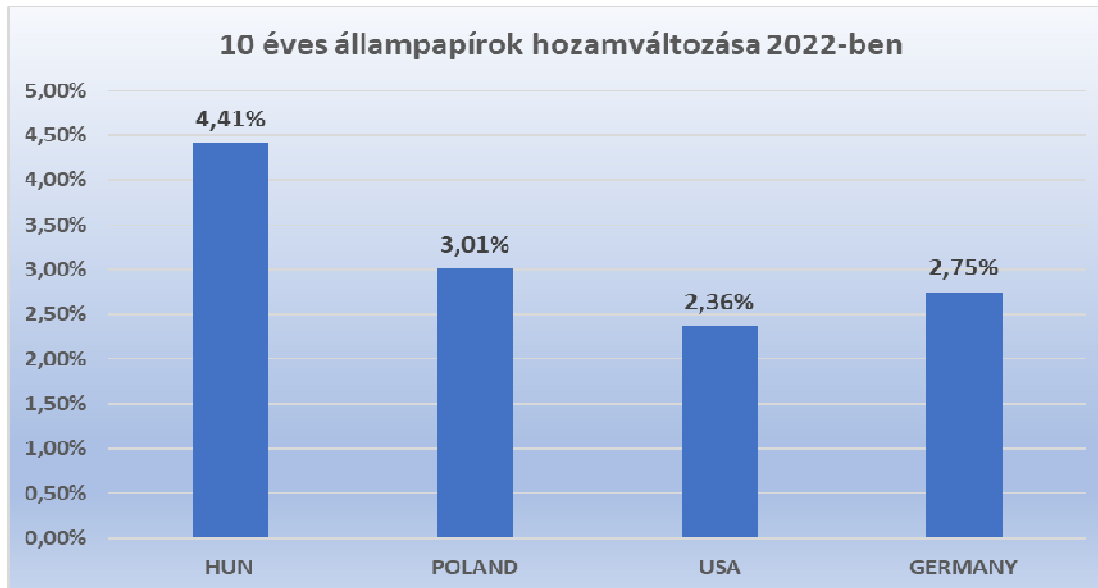
Ami még nagyon tanulságos volt a tavalyi évben, a hazai inflációs folyamatok alakulása. Ahogy említettük, a Magyar Nemzeti Bank nagyon proaktív volt 2021-ben azzal, hogy szinte elsőként kezdett bele a monetáris szigorításba, azonban a fiskális oldalról több olyan esemény is történt, amely lényegesen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

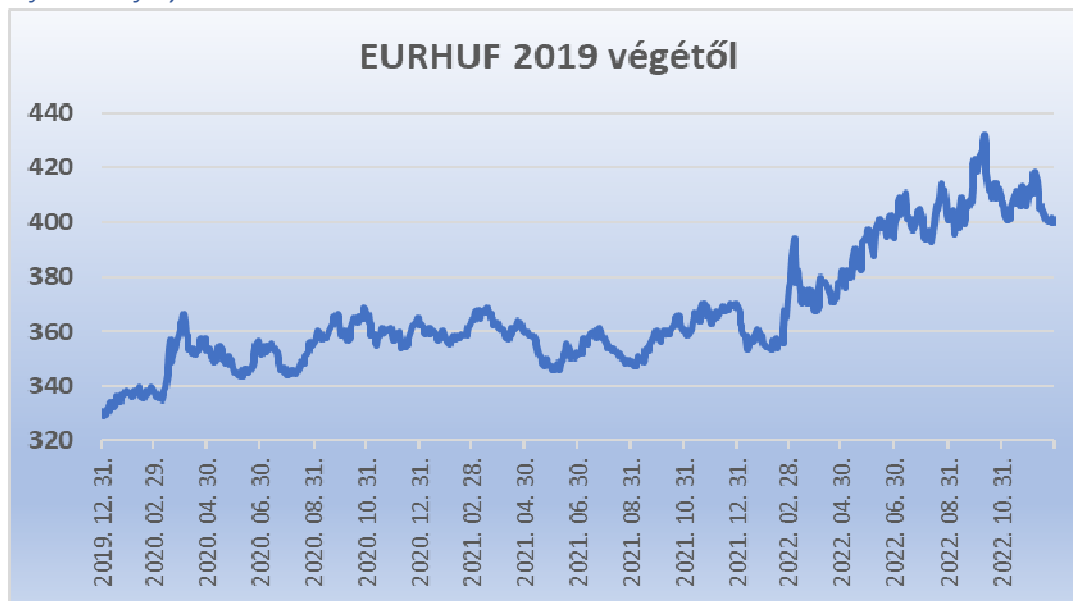
Az év nagy része tavaly azzal telt el, hogy a gazdasági elemzők, politikusok próbálták megtippelni, hogyan és milyen formában tudja az európai gazdaság átvészelni az embertelen módon elszálló energiaköltségeket. Ami tényszerűen a gazdasági számokban látszott, hogy a teljes európai gazdaságot jelentős 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 elhitetni, 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 szembeűnő 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 kormánynak 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

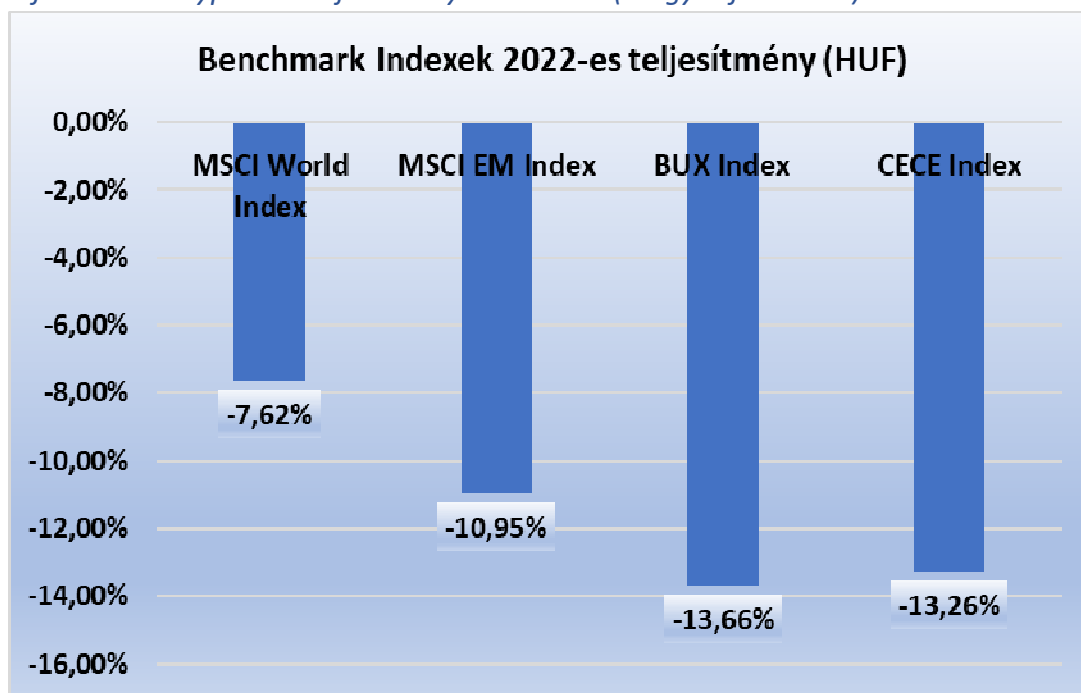


Részvénypiacok 2022-ben

2021-ben a kötvények rossz teljesítményét még ellensúlyozni tudta a részvénypiacok menetelése. 2022-ben azonban minden eszköz jelentős mértékben veszített értékéből, és ez alól sajnos a részvénypiacok sem tudták kivonni magukat. A jegybankok erőteljes kamatemelése 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 abnormális értékeltségekhez 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 részvénypiacok 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 részvénypiac, 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 nyersanyagszektor 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-

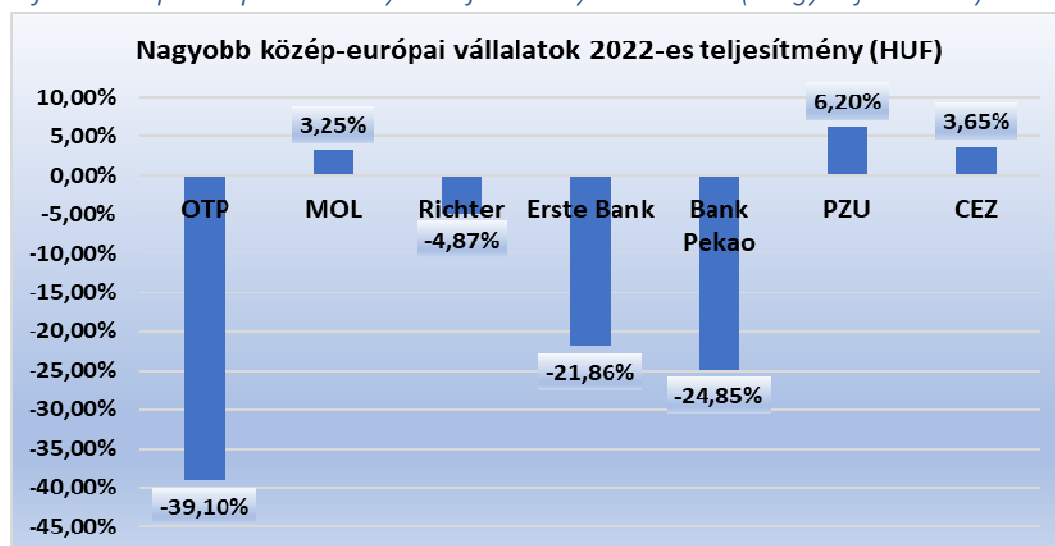
és recessziós félelmek ellenére kimagaslóan jó teljesítményt nyújtottak a tavalyi évben. Szinte lehetetlen olyan cégeket találni ezekben a szektorokban, melyeknek az árfolyam ne emelkedett volna. És ami külön érdekes, hogy a jó teljesítmény ellenére ezek a vállalatok továbbra is olcsónak számítanak, 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 szektortól 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 meggingatták.

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 régióbaallokálni, 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 Octopus Származtatott Alap 2022-es teljesítményének bemutatása

A Dialóg Octopus Származtatott Alap nagyon nehéz piaci körülmények ellenére relatív jó teljesítményt nyújtott.

| Befektetési Alap neve | Alap 2022-es hozama | Referenciaindex hozama | Alul-felülteljesítés |
|----------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Octopus Származtatott Alap | 11,25% | 4,5% (Hozamkülönbözet) | +6,75% |

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

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 Rendeletben 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 5 volt, amely jelentős 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 (USD/HUF és EUR/HUF eladás) kötött tőkeáttételes ügyletet.

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

A 2022.12.31-én meglévő nyitott pozíciók tőkeáttétel vizsgálata:

| | összeg | deviza | Tőkeáttétel % |
|--|-------------|--------|---------------|
| Nettó eszközérték (NAV) | 168 060 977 | HUF | 100,00 |
| Származékos ügyletek | 40 025 000 | HUF | 23,8158 |
| Nettó pozíció / tőkeáttétel | 168 060 977 | HUF | 100,00 |
| Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel | 168 060 977 | HUF | 100,00 |
| Tőkeáttétel | 208 085 977 | HUF | 123,8158 |

Tőkeáttétel maximális nagysága a Kezelési Szabályzatban leírtaknak megfelelően 200 % lehet.

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 Octopus Származtatott Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022. december 31.

Alapkezelő: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Felügyeleti engedély száma: EN-III/TTE-339/2010 (2010. szeptember 7.)

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 | 172 334 | 167 562 |
| 08. | I. Követelések | 3 098 | 4 013 |
| 09. | 1) Követelések | 3 098 | 4 013 |
| 10. | 2) Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 11. | 3) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 12. | 4) Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 13. | II. Értékpapírok | 126 491 | 110 950 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 134 629 | 116 524 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete | -8 138 | -5 574 |
| 16. | a) Kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| 17. | b) Egyéb | -8 138 | -5 574 |
| 18. | III. Pénzeszközök | 42 745 | 52 599 |
| 19. | 1) Pénzeszközök | 42 745 | 52 599 |
| 20. | 2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 21. | C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 36 |
| 22. | 1) Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 36 |
| 23. | 2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 24. | D) Származékos ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 25. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN | 172 334 | 167 598 |

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 | 164 149 | 162 646 |
| 27. | I. Induló tőke | 146 662 | 130 465 |
| 28. | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7 673 568 | 7 718 233 |
| 29. | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -7 526 906 | -7 587 768 |
| 30. | II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 17 487 | 32 181 |
| 31. | 1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 738 117 | 733 002 |
| 32. | 1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete | 404 | 2 193 |
| 33. | 2. Értékelési különbszet tartaléka | -8 138 | -5 574 |
| 34. | 3. Előző év(ek) eredménye | -740 294 | -712 896 |
| 35. | 4. Tárgyévi eredmény | 27 398 | 15 456 |
| 36. | F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| 37. | G) Kötelezettségek | 7 804 | 4 580 |
| 38. | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 39. | II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 7 804 | 4 580 |
| 40. | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 41. | H) Passzív időbeli elhatárolások | 381 | 372 |
| 42. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN | 172 334 | 167 598 |

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 | 77 992 | 78 280 |
| II. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 36 522 | 53 108 |
| III. | Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. | Működési költségek | 13 910 | 9 532 |
| V. | Egyéb ráfordítások | 162 | 184 |
| VI. | Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. | Tárgyévi eredmény | 27 398 | 15 456 |

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 | 1 621 | 1 482 | 1 662 | 1 519 |
| Sikerdíj | 7 246 | 0 | 4 018 | 0 |
| Letétkezelő díja | 956 | 881 | 928 | 853 |
| Bankköltség | 1 830 | 1 786 | 582 | 582 |
| Felügyeleti díj | 58 | 44 | 57 | 43 |
| Egyéb | 2 199 | 1 552 | 2 285 | 1 604 |
| Összesen | 13 910 | 5 745 | 9 532 | 4 601 |

A működési költségeket a fenti táblázat részletezi, amelyben a „pénzügyileg realizált oszlop” tartalmazza a 2022. évi költségek azon részét, amelyet az Alap 2022. évben pénzügyileg 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.

Az Alap 2023. évre vonatkozóan költséget 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 | | 3 098 | 4 013 | 2,39% |
| Raiffeisen határidős letéti számla | Folyószámla (HUF) | -202 | -37 | -0,02% |
| Raiffeisen zárolt határidős letéti számla | Folyószámla (HUF) | 3 300 | 4 050 | 2,42% |
| Bank | Lekötési Idő | 42 745 | 52 599 | 31,39% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (HUF) | 24 749 | 3 021 | 1,80% |
| OTP Nyrt. | Folyószámla (HUF) | 5 | 5 | 0,00% |
| Raiffeisen Bank Zrt. | Folyószámla (HUF) | 4 830 | 6 138 | 3,66% |
| Unicredit Bank Zrt. Lekötött betét | 2022.12.28 - 2023.01.04 | 0 | 30 000 | 17,90% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (EUR) | 387 | 12 354 | 7,37% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (USD) | 11 749 | 364 | 0,22% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (CZK) | 5 | 15 | 0,01% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (NOK) | 108 | 443 | 0,26% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (GBP) | 266 | 236 | 0,14% |
| Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (RON) | 646 | 23 | 0,01% |

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 | 126 491 | 0 | 110 950 | 0 | 66,21% |
| Befektetési jegyek | | 11 749 | 0 | 5 993 | 0 | 3,58% |
| Greece Lyxor ETF | | 49 | 0 | 53 | 0 | 0,03% |
| FONDUL PROPRIETATE A | | 5 341 | 0 | 5 940 | 0 | 3,54% |
| Direxion Daily 3X SP Short New | | 2 134 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| VIX ETN | | 4 225 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Diszkont kincstárjegyek | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Kötvények | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Részvények | | 114 742 | 0 | 104 957 | 0 | 62,64% |
| BAYER AG New | | 8 672 | 0 | 3 868 | 0 | 2,31% |
| National Bank of Greece | | 7 032 | 0 | 5 249 | 0 | 3,13% |
| PHOENIX VEGA MEZZ Plc. | | 4 651 | 0 | 3 340 | 0 | 1,99% |
| Piraeus Bank S.A-NEW | | 6 664 | 0 | 9 209 | 0 | 5,50% |
| RCS Mediagroup | | 83 | 0 | 68 | 0 | 0,04% |
| SUNRISEMEZZ PLC | | 0 | 0 | 207 | 0 | 0,12% |
| Synlab AG | | 3 570 | 0 | 1 360 | 0 | 0,81% |
| ThyssenKrupp AG | | 0 | 0 | 4 560 | 0 | 2,72% |
| Aston Martin NEW | | 2 977 | 0 | 6 963 | 0 | 4,16% |
| Exillon | | 1 088 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Genel | | 4 673 | 0 | 7 406 | 0 | 4,42% |
| Gulf Keystone NEW | | 7 894 | 0 | 9 085 | 0 | 5,42% |
| XXI Century | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| DNO International | | 5 798 | 0 | 6 744 | 0 | 4,02% |
| NEL ASA | | 0 | 0 | 4 483 | 0 | 2,68% |
| Scatec Solar ASA | | 2 541 | 0 | 1 347 | 0 | 0,80% |
| Alro SA | | 3 221 | 0 | 3 048 | 0 | 1,82% |
| OMV Petrom SA | | 0 | 0 | 5 621 | 0 | 3,35% |
| Biontech SE-ADR | | 0 | 0 | 5 644 | 0 | 3,37% |
| Discovery Inc | | 0 | 0 | 602 | 0 | 0,36% |
| Plug Power | | 0 | 0 | 1 859 | 0 | 1,11% |
| Alteo NEW | | 7 957 | 0 | 8 480 | 0 | 5,06% |
| AutoWallis Nyrt | | 0 | 0 | 4 329 | 0 | 2,58% |
| Graphisoft Park SE | | 3 820 | 0 | 3 170 | 0 | 1,89% |
| Richter Nyrt. | | 4 973 | 0 | 4 731 | 0 | 2,82% |
| Vivotech | | 0 | 0 | 3 584 | 0 | 2,14% |
| Anheuser-Busch Inbev SA/NV | | 2 943 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Teamviewer AG | | 2 181 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Warimpex | | 6 199 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| CD Projekt Red SA | | 4 647 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| AT&T | | 5 609 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Biogen Inc. | | 4 689 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Vimetco NEW | | 3 420 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Wáberers Nyrt. | | 9 440 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| MINDÖSSZESEN: | | 172 334 | 0 | 167 562 | 0 | 100,00% |

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

Kiegészítő melléklet

I. Általános adatok:

Az Alap neve: Dialóg Octopus 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 utca 66-68. III.em. 11.
Személyében felelős könyvvizsgáló: Forgács Gabriella, kamrai tagszáma: 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 2010. szeptember 7-én kezdte meg működését 269.075 ezer Ft induló tőkével.

A Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat 2022. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 11,13 % az EUR sorozat hozama -0,41 % 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 értékülkülönözete teszi ki, mozgást a VI. fejezetben mutatjuk be.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból 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 alapan 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 az Alap „A” sorozatú befektetési jegyei Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban, míg az „EUR” sorozatú befektetési jegyei Nettó eszközértékét euróban** 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 tranzakciók 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 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 MNB díj)
- = Nettó Eszközérték

2. A portfólió elemeinek értékelési szabályai

3.

a) Folyószámla

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

b) Úton lévő pénzek

b/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.

b/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 diszkontpapírookra, 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 árfolyam adatok 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 kötelezettséggént 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 árfolyam adatok 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 elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T napon megegyezik a T napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

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

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

k) Tőzsdén kívüli származékod ügyletek

i. 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 pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)

ii. 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 valóság 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.

iii. 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 zero 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 repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyamkülönbséget 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 árfolyamkülönbséget T napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.

VI. Működési adatok

A letétkezelő által az Alapra meghatározott, 2022. december 31-re szóló Nettó Eszközérték jelentés nem mutat 2022. december 31-i éves beszámolójában kimutatott saját tőke állományához képest jelentős eltérést.

ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKKÜLÖNBÖZETÉNEK RÉSZLETEZÉSE

adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | | Beszerzési ár | Értékkülönbözet | | Piaci érték |
|--------------------------------|------------|----------------|-----------------------|--------------------------|----------------|
| Megnevezése | Futamideje | | Kamatból, osztalékból | Egyéb piaci megítélésből | |
| Befektetési jegyek | | 4 293 | 0 | 1 700 | 5 993 |
| Greece Lyxor ETF | | 45 | 0 | 8 | 53 |
| FONDUL PROPRIETATE A | | 4 248 | 0 | 1 692 | 5 940 |
| Diszkont kincstárjegyek | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egyéb kötvények | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Részvények | | 112 231 | 0 | -7 274 | 104 957 |
| BAYER AG New | | 3 870 | 0 | -2 | 3 868 |
| National Bank of Greece | | 2 550 | 0 | 2 699 | 5 249 |
| PHOENIX VEGA MEZZ Plc. | | 3 146 | 0 | 194 | 3 340 |
| Piraeus Bank S.A-NEW | | 6 480 | 0 | 2 729 | 9 209 |
| RCS Mediagroup | | 0 | 0 | 68 | 68 |
| SUNRISEMEZZ PLC | | 0 | 0 | 207 | 207 |
| Synlab AG | | 2 196 | 0 | -836 | 1 360 |
| ThyssenKrupp AG | | 5 400 | 0 | -840 | 4 560 |
| Aston Martin NEW | | 12 883 | 0 | -5 920 | 6 963 |
| Exillon | | 1 153 | 0 | -1 153 | 0 |
| Genel | | 9 114 | 0 | -1 708 | 7 406 |
| Gulf Keystone NEW | | 6 611 | 0 | 2 474 | 9 085 |
| XXI Century | | 11 112 | 0 | -11 112 | 0 |
| DNO International | | 3 272 | 0 | 3 472 | 6 744 |
| NEL ASA | | 4 389 | 0 | 94 | 4 483 |
| Scatec Solar ASA | | 4 224 | 0 | -2 877 | 1 347 |
| Alro SA | | 3 759 | 0 | -711 | 3 048 |
| OMV Petrom SA | | 5 021 | 0 | 600 | 5 621 |
| Biontech SE-ADR | | 6 709 | 0 | -1 065 | 5 644 |
| Discovery Inc | | 0 | 0 | 602 | 602 |
| Plug Power | | 3 135 | 0 | -1 276 | 1 859 |
| Alteo NEW | | 2 585 | 0 | 5 895 | 8 480 |
| AutoWallis Nyrt | | 4 084 | 0 | 245 | 4 329 |
| Graphisoft Park SE | | 3 478 | 0 | -308 | 3 170 |
| Richter Nyrt. | | 4 787 | | -56 | 4 731 |
| Vivotech | | 2 273 | | 1 311 | 3 584 |
| Összesen | | 116 524 | 0 | -5 574 | 110 950 |

Aktív időbeli elhatárolások

adatok Ft-ban

| Jogcím | Előző év 2021.12.31. | Tárgyév 2022.12.31. |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Lekötött betét kamata | - | 36 |
| Összesen | - | 36 |

SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE

A származékos ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára a Kbfv. 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 különbözeteit tartalmazza.

Származtatott ügyletek értékelési különbözete

| Deviza párok és CFD ügyletek | Kötési dátum | Mennyiség | Kötési kereszt árfolyam | 2021. dec. 31-én* | | 2022. dec.31-én* | |
|------------------------------|--------------|-----------|-------------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | | | Kereszt-árfolyam | Piaci érték eFt-ban | Kereszt-árfolyam | Piaci érték eFt-ban |
| EURHUF DEC22 | 2022.12.21 | - 100 | 444,79 | - | - | - | - |
| Összesen | | | | - | - | - | - |

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

Saját tőke változása

adatok eFt-ban

| Saját tőke mozgástábla | Nyitó adat 2022.01.01. | Növekedések | Csökkenések | Záró adat 2022.12.31. |
|---|------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Induló tőke | 146 662 | -16 197 | 0 | 130 465 |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7 673 568 | 44 665 | 0 | 7 718 233 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -7 526 906 | -60 862 | 0 | -7 587 768 |
| Tőkeváltozás | 17 487 | 42 092 | -27 398 | 32 181 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 738 117 | -5 115 | 0 | 733 002 |
| Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete | 404 | 1 789 | 0 | 2 193 |
| Értékelési különbözet tartaléka | -8 138 | 2 564 | | -5 574 |
| Előző évek eredménye | -740 294 | 27 398 | 0 | -712 896 |
| Üzleti év eredménye | 27 398 | 15 456 | -27 398 | 15 456 |
| Összesen: | 164 149 | 25 895 | -27 398 | 162 646 |

„A” sorozat:

Teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

adatok Ft-ban

| Dátum | Nettó eszközérték | NEÉ/darab |
|------------|-------------------|-----------|
| 2022.01.31 | 168 804 572 | 1,1791 |
| 2022.02.28 | 150 714 025 | 1,1471 |
| 2022.03.31 | 168 128 570 | 1,1919 |
| 2022.04.29 | 168 715 133 | 1,1987 |
| 2022.05.31 | 169 304 925 | 1,2272 |
| 2022.06.30 | 162 106 512 | 1,1729 |
| 2022.07.29 | 169 143 120 | 1,2238 |
| 2022.08.31 | 170 360 152 | 1,2326 |
| 2022.09.30 | 158 831 203 | 1,1703 |
| 2022.10.28 | 161 258 492 | 1,2128 |
| 2022.11.30 | 169 454 265 | 1,2744 |
| 2022.12.30 | 162 649 297 | 1,2467 |

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

| Hónapok | Nyitó készlet (db) | Kibocsátás mennyisége (db) | Visszaváltás mennyisége (db) | Záró készlet (db) |
|------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|
| 2022. január | 146 164 090 | 0 | 3 000 000 | 143 164 090 |
| 2022. február | 143 164 090 | 42 472 | 11 816 316 | 131 390 246 |
| 2022. március | 131 390 246 | 11 157 309 | 1 493 636 | 141 053 919 |
| 2022. április | 141 053 919 | 0 | 300 000 | 140 753 919 |
| 2022. május | 140 753 919 | 406 962 | 3 196 713 | 137 964 168 |
| 2022. június | 137 964 168 | 249 851 | 0 | 138 214 019 |
| 2022. július | 138 214 019 | 0 | 0 | 138 214 019 |
| 2022. augusztus | 138 214 019 | 0 | 0 | 138 214 019 |
| 2022. szeptember | 138 214 019 | 0 | 2 500 000 | 135 714 019 |
| 2022. október | 135 714 019 | 0 | 2 748 663 | 132 965 356 |
| 2022. november | 132 965 356 | 0 | 0 | 132 965 356 |
| 2022. december | 132 965 356 | 0 | 2 500 000 | 130 465 356 |

„EUR” sorozat:

Teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

adatok EUR-ban

| Dátum | Nettó eszközérték EUR-ban | NEÉ/darab |
|------------|---------------------------|-----------|
| 2022.01.31 | 1 158,59 | 0,01 |
| 2022.02.28 | 1 100,32 | 0,01 |
| 2022.03.31 | 1 142,72 | 0,01 |
| 2022.04.29 | 1 131,88 | 0,01 |
| 2022.05.31 | 1 121,49 | 0,01 |
| 2022.06.30 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.07.29 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.08.31 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.09.30 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.10.28 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.11.30 | 0,00 | 0,00 |
| 2022.12.30 | 0,00 | 0,00 |

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

| Hónapok | Nyitó készlet (db) | Kibocsátás mennyisége (db) | Visszaváltás mennyisége (db) | Záró készlet (db) |
|------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|
| 2022. január | 134 825 | 0 | 0 | 134 825 |
| 2022. február | 134 825 | 0 | 0 | 134 825 |
| 2022. március | 134 825 | 0 | 0 | 134 825 |
| 2022. április | 134 825 | 0 | 0 | 134 825 |
| 2022. május | 134 825 | 0 | 0 | 134 825 |
| 2022. június | 134 825 | 0 | 134 825 | 0 |
| 2022. július | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2022. augusztus | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2022. szeptember | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2022. október | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2022. november | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2022. december | 0 | 0 | 0 | 0 |

Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

| Jogcím | Előző év 2021.12.31. | Tárgyév 2022.12.31. |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Könyvvizsgálói díj | 207 | 241 |
| Főforgalmazói díj | 21 | 21 |
| Felügyeleti díj | 14 | 14 |
| Befektetési alap különadója | 20 | 21 |
| Letét őrzési díj | 75 | 75 |
| Tranzakciós díj | 44 | 0 |
| Összesen | 381 | 372 |

Egyéb információk

- 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. |
|--|-------------------------|------------------------|
| Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. I. sorok) | 29 194 | 2 186 |
| 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 23 808 | 6 370 |
| 2. Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet | -7 719 | 2 564 |
| 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 | 5 783 | -3 479 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 7 397 | -3 224 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | -36 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | -75 | -9 |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok) | 12 800 | 27 191 |
| 14. Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15. Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16. Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17. Értékpapírok beszerzése - | -360 687 | -94 163 |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 369 897 | 112 268 |
| 19. Kapott hozamok + | 3 590 | 9 086 |
| Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok) | -15 895 | -19 523 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 9 489 | 46 454 |
| 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | -25 384 | -65 977 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| 24. Hítel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása (I+II.+III. sorok) | 26 099 | 9 854 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap, 1111-395 |
| Alapkezelő neve: | Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | T |

| | | | | |
|--------------------------------------|--|--|-------------|-----|
| Tárgynap (T): | | | 2022.12.31 | |
| Saját tőke: | | | 162 646 | eFt |
| Egy jegyre jutó NEÉ ("A" sorozat): | | | 1,246660 | |
| Darabszám "A" sorozat: | | | 130 465 356 | db |
| Egy jegyre jutó NEÉ ("EUR" sorozat): | | | 0,000000 | |
| Darabszám "EUR" sorozat: | | | 0 | 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): | | | 4 580 | 92,49% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | 143 | 2,89% |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Forgalmi költség miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Közzétételi költség miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Reklám költség miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | 0,00% |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 4 437 | 89,60% |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | 0 | 0,00% |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 372 | 7,51% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 4 952 | 100,00% |
| II. | ESZKÖZÖK | | | Összeg | % |
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 22 599 | 13,48% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (HUF) | | 3 021 | 1,80% |
| | OTP Nyrt. | Folyószámla (HUF) | | 5 | 0,00% |
| | Raiffeisen Bank Zrt. | Folyószámla (HUF) | | 6 138 | 3,66% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (EUR) | | 12 354 | 7,37% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (USD) | | 364 | 0,22% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (CZK) | | 15 | 0,01% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (NOK) | | 443 | 0,26% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (GBP) | | 236 | 0,14% |
| | Unicredit Bank Zrt. | Folyószámla (RON) | | 23 | 0,01% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 4 013 | 2,39% |
| | Raiffeisen határidős letéti számla | | | -37 | -0,02% |
| | Raiffeisen zárolt határidős letéti számla | | | 4 050 | 2,42% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 30 000 | 17,90% |
| II/3.1. | Max. 3 hó lekötésű (összes): | | | 30 000 | 17,90% |
| | Unicredit Bank Zrt. Lekötött betét | | 2022.12.28 - 2023.01.04 | 30 000 | 17,90% |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | 0 | 0,00% |
| | | | | 0 | 0,00% |

| II/4. | Értékpapírok (összes): | | | 110 950 | 66,20% |
|---------------------------|--|-----------|---------------------|----------------|----------------|
| | | Devizanem | Névérték | Árfolyamérték | % |
| II/4.1. | Befektetési jegyek (összesen) | | 36 134 | 5 993 | 3,58% |
| | Greece Lyxor ETF | EUR | 134 | 53 | 0,03% |
| | FONDUL PROPRIETATE A | RON | 36 000 | 5 940 | 3,54% |
| II/4.2. | Diszkont kincstárjegyek (összesen) | | | 0 | 0,00% |
| II/4.3. | Egyéb kötvények (összesen) | | | 0 | 0,00% |
| II/4.4. | Részvények (összes) | | 2 067 136,44 | 104 957 | 62,62% |
| | BAYER AG New | EUR | 200 | 3 868 | 2,31% |
| | National Bank of Greece | EUR | 10 500 | 5 249 | 3,13% |
| | PHOENIX VEGA MEZZ Plc. | EUR | 107 000 | 3 340 | 1,99% |
| | Piraeus Bank S.A-NEW | EUR | 96 000 | 9 209 | 5,49% |
| | RCS Mediagroup | EUR | 254 | 68 | 0,04% |
| | SUNRISEMEZZ PLC | EUR | 639,94 | 207 | 0,12% |
| | Synlab AG | EUR | 300 | 1 360 | 0,81% |
| | ThyssenKrupp AG | EUR | 2 000 | 4 560 | 2,72% |
| | Aston Martin NEW | GBP | 10 000 | 6 963 | 4,15% |
| | Exillon | GBP | 6 000 | 0 | 0,00% |
| | Genel | GBP | 13 150 | 7 406 | 4,42% |
| | Gulf Keystone NEW | GBP | 10 000 | 9 085 | 5,42% |
| | XXI Century | GBP | 450 000 | 0 | 0,00% |
| | DNO International | NOK | 15 000 | 6 744 | 4,02% |
| | NEL ASA | NOK | 1 700 | 4 483 | 2,67% |
| | Scatec Solar ASA | NOK | 13,5 | 1 347 | 0,80% |
| | Alro SA | RON | 12 000 | 3 048 | 1,82% |
| | OMV Petrom SA | RON | 165 481 | 5 621 | 3,35% |
| | Biontech SE-ADR | USD | 100 | 5 644 | 3,37% |
| | Discovery Inc | USD | 169,00 | 602 | 0,36% |
| | Plug Power | USD | 4 | 1 859 | 1,11% |
| | Alteo NEW | HUF | 33 125 | 8 480 | 5,06% |
| | AutoWallis Nyrt | HUF | 562 500 | 4 329 | 2,58% |
| | Graphisoft Park SE | HUF | 1 000 | 3 170 | 1,89% |
| | Richter Nyrt. | HUF | 570 000 | 4 731 | 2,82% |
| | Vivotech | HUF | 87 410 | 3 584 | 2,14% |
| II/5 | Lekötött betétét kamata (összes) | | 0 | 36 | 0,02% |
| | lekötött betét kamata | HUF | | 36 | 0,02% |
| II/6. | Származékos ügyletek értékelési különbözete | | | 0 | 0,00% |
| Eszközök összesen: | | | | 167 598 | 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 -3 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 Zr

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 | FU931 | | 2021.12.15 | 100 | 386,8 | 38 680 | | |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.03 | | 1 | | | 278 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.04 | | 1 | | | 336 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.05 | | 1 | | | 138 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.06 | | 1 | | | 90 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.07 | | 1 | | | 122 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.10 | | 1 | | | 95 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.11 | | 1 | | | 148 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.12 | | 1 | | | 231 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.13 | | 1 | | | 134 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.14 | | 1 | | | -218 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.17 | | 1 | | | 27 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.18 | | 1 | | | -209 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.19 | | 1 | | | 204 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.20 | | 1 | | | -7 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.21 | | 1 | | | -251 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.24 | | 1 | | | -254 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.25 | | 1 | | | 240 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.26 | | 1 | | | -161 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.27 | | 1 | | | 358 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.28 | | 1 | | | -266 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.01.31 | | 1 | | | 307 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.01 | | 1 | | | 20 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.02 | | 1 | | | 120 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.03 | | 1 | | | -12 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.04 | | 1 | | | 13 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.07 | | 1 | | | 103 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.08 | | 1 | | | -64 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.09 | | 1 | | | 175 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.10 | | 1 | | | -128 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.11 | | 1 | | | 48 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.14 | | 1 | | | -350 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.15 | | 1 | | | 307 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.16 | | 1 | | | -162 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.17 | | 1 | | | -189 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.18 | | 1 | | | -54 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.21 | | 1 | | | 137 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.02.22 | | 1 | | | 114 000 |

| | | | | | |
|---------------|-----------------------------------|-------|------------|---|------------|
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.02.23 | 1 | -473 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.02.24 | 1 | -1 178 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.02.25 | 1 | 526 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.02.28 | 1 | -533 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.01 | 1 | -431 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.02 | 1 | -841 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.03 | 1 | 104 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.04 | 1 | -465 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.07 | 1 | -1 171 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.08 | 1 | 630 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.09 | 1 | 1 339 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.10 | 1 | -301 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.11 | 1 | -130 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.16 | 1 | 1 231 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.17 | 1 | -104 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.18 | 1 | -418 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.21 | 1 | 223 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.22 | 1 | 264 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.23 | 1 | -248 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.24 | 1 | -45 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.25 | 1 | -95 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.28 | 1 | -13 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.29 | 1 | 662 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.30 | 1 | 75 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.03.31 | 1 | 44 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.01 | 1 | -29 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.04 | 1 | -102 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.05 | 1 | -633 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.06 | 1 | -431 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.07 | 1 | 34 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.08 | 1 | 156 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.11 | 1 | -138 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.12 | 1 | 180 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.13 | 1 | 24 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.14 | 1 | 104 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.19 | 1 | 474 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.20 | 1 | 126 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.21 | 1 | 68 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.22 | 1 | -155 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.25 | 1 | -264 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.26 | 1 | -188 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.27 | 1 | -195 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.28 | 1 | 104 000 |

| | | | | | |
|---------------|-----------------------------------|-------|------------|---|----------|
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.04.29 | 1 | -89 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.02 | 1 | -269 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.03 | 1 | -49 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.04 | 1 | 258 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.05 | 1 | -201 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.06 | 1 | -98 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.09 | 1 | 96 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.10 | 1 | 102 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.11 | 1 | 36 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.12 | 1 | -372 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.13 | 1 | -256 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.16 | 1 | -380 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.17 | 1 | 322 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.18 | 1 | 383 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.19 | 1 | -254 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.20 | 1 | 155 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.23 | 1 | 152 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.24 | 1 | -88 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.25 | 1 | -460 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.26 | 1 | -408 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.27 | 1 | -249 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.30 | 1 | 132 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.05.31 | 1 | -413 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.01 | 1 | 91 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.02 | 1 | 219 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.03 | 1 | 175 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.07 | 1 | 495 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.08 | 1 | -662 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.09 | 1 | -78 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.10 | 1 | -200 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.13 | 1 | -476 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.14 | 1 | 420 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.15 | 1 | 109 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.16 | 1 | -309 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.17 | 1 | -73 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.20 | 1 | 275 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.21 | 1 | 334 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.22 | 1 | -121 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.23 | 1 | -322 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.24 | 1 | -88 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.27 | 1 | -272 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.28 | 1 | 572 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.29 | 1 | 411 000 |

| | | | | | |
|---------------|-----------------------------------|-------|------------|---|-----------|
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.06.30 | 1 | -212 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.01 | 1 | -358 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.04 | 1 | -91 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.05 | 1 | -739 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.06 | 1 | -682 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.07 | 1 | 1 124 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.08 | 1 | -53 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.11 | 1 | -606 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.12 | 1 | 459 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.13 | 1 | -312 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.14 | 1 | 24 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.15 | 1 | 649 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.18 | 1 | 217 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.19 | 1 | 137 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.20 | 1 | 139 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.21 | 1 | -42 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.22 | 1 | 70 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.25 | 1 | -89 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.26 | 1 | -245 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.27 | 1 | -495 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.28 | 1 | -45 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.07.29 | 1 | 160 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.01 | 1 | 339 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.02 | 1 | 388 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.03 | 1 | 205 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.04 | 1 | 5 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.05 | 1 | 112 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.08 | 1 | 92 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.09 | 1 | -334 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.10 | 1 | 284 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.11 | 1 | 106 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.12 | 1 | -50 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.15 | 1 | -506 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.16 | 1 | -536 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.17 | 1 | 114 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.18 | 1 | -62 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.19 | 1 | -51 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.22 | 1 | -341 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.23 | 1 | -498 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.24 | 1 | 462 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.25 | 1 | -149 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.26 | 1 | -108 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.29 | 1 | 393 000 |

| | | | | | |
|---------------|-----------------------------------|-------|------------|---|-----------|
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.30 | 1 | 409 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.08.31 | 1 | 304 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.01 | 1 | 109 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.02 | 1 | 144 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.05 | 1 | -390 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.06 | 1 | 40 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.07 | 1 | 554 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.08 | 1 | 2 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.09 | 1 | -208 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.12 | 1 | 63 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.13 | 1 | 31 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.14 | 1 | -906 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.15 | 1 | -285 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.16 | 1 | 391 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.19 | 1 | 456 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.20 | 1 | 205 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.21 | 1 | -836 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.22 | 1 | -69 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.23 | 1 | 213 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.26 | 1 | -252 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.27 | 1 | 441 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.28 | 1 | -965 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.29 | 1 | -671 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.09.30 | 1 | -265 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.03 | 1 | 233 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.04 | 1 | 317 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.05 | 1 | -330 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.06 | 1 | -81 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.07 | 1 | -123 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.10 | 1 | -310 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.11 | 1 | -227 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.12 | 1 | -302 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.13 | 1 | 276 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.14 | 1 | 1 311 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.17 | 1 | 504 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.18 | 1 | 31 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.19 | 1 | -96 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.20 | 1 | 577 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.21 | 1 | -326 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.24 | 1 | -94 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.25 | 1 | 9 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.26 | 1 | 401 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU931 | 2022.10.27 | 1 | -108 000 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------|-------|------------|-----|--------|--------|---|----------|
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.10.28 | | | | 1 | -197 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.02 | | | | 1 | 534 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.03 | | | | 1 | 154 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.04 | | | | 1 | 378 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.07 | | | | 1 | 261 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.08 | | | | 1 | -155 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.09 | | | | 1 | -28 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.10 | | | | 1 | 147 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.11 | | | | 1 | -354 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.14 | | | | 1 | -575 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.15 | | | | 1 | 340 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.16 | | | | 1 | -378 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.17 | | | | 1 | -16 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.18 | | | | 1 | 577 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.21 | | | | 1 | -261 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.22 | | | | 1 | 226 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.23 | | | | 1 | -300 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.24 | | | | 1 | -153 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.25 | | | | 1 | 187 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.28 | | | | 1 | 436 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.29 | | | | 1 | -244 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.11.30 | | | | 1 | -142 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.01 | | | | 1 | -164 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.02 | | | | 1 | 182 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.05 | | | | 1 | -98 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.06 | | | | 1 | -225 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.07 | | | | 1 | 98 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.08 | | | | 1 | -475 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.09 | | | | 1 | -76 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.12 | | | | 1 | 242 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.13 | | | | 1 | 762 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.14 | | | | 1 | 385 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.15 | | | | 1 | -235 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.16 | | | | 1 | 161 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.19 | | | | 1 | 390 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU931 | | 2022.12.20 | | | | 1 | -7 000 |
| pénz jóváírás | Futures zárás | | FU949 | FU931 | 2022.12.21 | | | | 1 | 109 000 |
| derivatív zárás | Futures vétel | EURHUF 2022 december Vétel | FU949 | FU931 | 2022.12.21 | 100 | 401,55 | 40 155 | | -1 475 |
| derivatív nyitás | Futures eladás | USDHUF 2022 december Eladás | FU932 | | 2021.12.15 | 100 | 339,55 | 33 955 | | |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU932 | | 2022.01.03 | | | | 1 | 159 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU932 | | 2022.01.04 | | | | 1 | 313 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU932 | | 2022.01.05 | | | | 1 | 216 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | | FU932 | | 2022.01.06 | | | | 1 | -13 000 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------------------------|----------------------------|-------|------------|------------|-----|--------|--------|----------|
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.07 | | | | 1 | 276 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.10 | | | | 1 | -26 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.11 | | | | 1 | 193 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.12 | | | | 1 | 433 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.13 | | | | 1 | 234 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.14 | | | | 1 | -257 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.17 | | | | 1 | -57 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.18 | | | | 1 | -338 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.19 | | | | 1 | 175 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.20 | | | | 1 | -1 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.21 | | | | 1 | -216 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.24 | | | | 1 | -335 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.25 | | | | 1 | 109 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.26 | | | | 1 | -126 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.27 | | | | 1 | -36 000 |
| pénz terhelés | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.28 | | | | 1 | -189 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.01.31 | | | | 1 | 408 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.02.01 | | | | 1 | 126 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.02.02 | | | | 1 | 226 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.02.03 | | | | 1 | 326 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.02.04 | | | | 1 | 100 000 |
| pénz jóváírás | Határidős pozíció napi elszámolás | FU932 | | 2022.02.07 | | | | 1 | 82 000 |
| pénz terhelés | Futures zárás | FU936 | FU932 | 2022.02.08 | | | | 1 | -244 000 |
| derivatív zárás | Futures vétel | USDHUF 2022 december Vétel | FU936 | FU932 | 2022.02.08 | 100 | 320,70 | 32 070 | 1 885 |