



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Double Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosa részére

#### Vélemény

Elvégeztük a Double Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2020. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### A vélemény alapja

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

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

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

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért**

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;



- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 30.

Barsi Éva  
Üzletárs  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002945  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

# **DOUBLE ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**ÉVES JELENTÉS**

**2020**

**KÉSZÜLT: 2021. április 30.**

Várkonyi István

Mikecz Alexandra

**MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFEKTETÉSI  
ALAPKEZELŐ ZRT.**

Az éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült, az Alap 2020. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2020.01.01- 2020.12.31.

## **ÁLTALÁNOS ADATOK**

Az Alap megnevezése:	DOUBLE Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2020.augusztus 5-ig az Alap megnevezése Clareo Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap, a névváltozás MNB engedélyszáma H-KE-III-348/2020
A Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
Harmonizáció szerint:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Alapkezelő:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.), a könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Barsi Éva (kamarai regisztrációs száma: 002945)
Vezető forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Forgalmazók:	Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

## I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2019.12.31		2020.12.31	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	102 215 093	12,04	91 468 654	9,41
Repo				
Átruházható értékpapírok	748 674 611	88,16	854 373 073	87,95
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök		0,00	30 698 052	3,16
Összes eszköz	850 889 704	100,19	976 539 779	100,52
Kötelezettségek	-1 646 382	-0,19	-5 077 521	-0,52
Nettó eszközérték	849 243 322	100,00	971 462 258	100,00

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2019.12.31	2020.12.31
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Double Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000718242	982 350 794	1 102 696 791

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

### III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2019.12.31	2020.12.31
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Double Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000718242	0.864501	0.880988

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

### IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2019.12.31		2020.12.31	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			43 800 000	5,12
Részvény - Egyéb külföld			262 615 048	30,74
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			306 415 048	35,86
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	748 674 611	100,00	547 958 025	64,14
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	748 674 611	100,00	547 958 025	64,14
Értékpapírok összesen	748 674 611	100,00	854 373 073	100,00

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

## V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK ALAKULÁSA

<b>Befektetésből származó jövedelem</b>	<b>ezer Ft</b>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>220 440</b>
Értékpapír értékesítésből	4 854
Határidős ügyletek nyeresége	178 587
Kapott kamatok és bankkamatok	5 762
Bizományos ügylet nyeresége	24 192
Átértékelés	7 045
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>208 901</b>
Értékpapír értékesítésből	6 685
Határidős ügyletek vesztesége	191 766
Bizományos ügylet vesztesége	136
Értékelési és árfolyam kiadások	10 314
<b>Összesen</b>	<b>11 539</b>
<b>Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók</b>	
Számviteli szolgáltatás	806
Könyvvizsgálati költség	1 221
MNB eljárási díjak	305
Bankköltség	1 633
Alapkezelési díjak	17 607
Letétkezelői jutalék	829
Forgalmazói díj	180
Kéler díj	29
Alapkezelési sikerdíj	3 607
Tranzakciós díj	1
Befektetési alapok különadója	440
<b>Összesen</b>	<b>26 658</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>19</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-15 102</b>
<b>Újrabefektetett összeg</b>	<b>-15 102</b>

## NETTÓ JÖVEDELEM, TŐKESZÁMLA VÁLTOZÁSAI ÉS A BEFEKTETÉSEK ÉRTÉKNÖVEKEDÉSE

Megnevezés	2019.12.31	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2020.12.31
<b>Induló tőke</b>	<b>982 350</b>	<b>236 886</b>	<b>116 540</b>	<b>1 102 696</b>
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-133 451	74 640	72 672	-131 483
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-96 332	16 679	31 886	-111 539
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	4 992	51 551	19 274	37 269
Előző év(ek) eredménye	-35 701	0	6 410	-42 111
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	-6 410	6 410	15 102	-15 102
<b>Saját tőke</b>	<b>848 899</b>	<b>311 526</b>	<b>189 212</b>	<b>971 213</b>

ezer Ft



A befektetési jegyek értékülönözete - mivel a jegyérték egy alatt van - előjel helyesen került feltüntetésre a táblázatban a számla jellege helyett.

## VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK A VÁLTOZÁSA

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Double Abszolút Hozamú Szármatatott Alap	A	HUF	HU0000718242	343 095 468	1,005119	2017.12.29
Double Abszolút Hozamú Szármatatott Alap	A	HUF	HU0000718242	176 337 239	0,873059	2018.12.28
Double Abszolút Hozamú Szármatatott Alap	A	HUF	HU0000718242	849 243 322	0,864501	2019.12.31
Double Abszolút Hozamú Szármatatott Alap	A	HUF	HU0000718242	971 462 258	0,880988	2020.12.31

## VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
FGBL MAR 20 Bund RXH0 Eladás	2020.03.06	6	172,100	175,0400	-5 938 506	HUF	2020.01.31
SP500 Emini Futures Mar20 Eladás	2020.03.20	1	3 288,000	3 224,0000	976 768	HUF	2020.01.31
SP500 Emini Futures Mar20 Eladás	2020.03.20	1	3 324,750	3 224,0000	1 537 647	HUF	2020.01.31
Natural Gas E-mini May 20 USD Vétel	2020.04.27	1	1,940	1,9460	4 579	HUF	2020.01.31
Összesen						HUF	2020.01.31
FGBL MAR 20 Bund RXH0 Eladás	2020.03.06	6	172,100	177,4600	-10 930 541	HUF	2020.02.28
Natural Gas E-mini May 20 USD Vétel	2020.04.27	1	1,940	1,7320	-160 014	HUF	2020.02.28

FGBL JUN20 Bund RXM0 Eladás	2020.06.10	1	173,180	174,6900	-513 219	HUF	2020.02.28
FGBL JUN20 Bund RXM0 Eladás	2020.06.10	1	174,780	174,6900	30 589	HUF	2020.02.28
Összesen						HUF	2020.02.28
Crude Oil Futures May20 CLK0 Vétel	2020.04.21	1	21,300	20,4800	-268 197	HUF	2020.03.31
Összesen						HUF	2020.03.31
SP500 Emini Futures Jun20 ESM0 Eladás	2020.06.19	2	2 784,250	2 902,4000	-3 831 368	HUF	2020.04.30
SUGAR Jul20 SBN0 Vétel	2020.06.30	2	10,010	10,3700	261 499	HUF	2020.04.30
SUGAR Jul20 SBN0 Vétel	2020.06.30	2	10,200	10,3700	123 486	HUF	2020.04.30
Összesen						HUF	2020.04.30
SP500 Emini Futures Jun20 ESM0 Eladás	2020.06.19	1	2 784,250	3 042,0000	-4 038 298	HUF	2020.05.29
SP500 Emini Futures Jun20 ESM0 Eladás	2020.06.19	1	2 833,500	3 042,0000	-3 266 674	HUF	2020.05.29
EUR Futures Jul20 125k 6EN0 Vétel	2020.07.13	5	1,101	1,1108	1 921 227	HUF	2020.05.29
EUR Futures Jul20 125k 6EN0 Vétel	2020.07.13	4	1,105	1,1108	908 715	HUF	2020.05.29
Összesen						HUF	2020.05.29
SP500 Emini Futures Sep20 ESU0 Eladás	2020.09.18	2	3 089,750	3 090,2000	-14 302	HUF	2020.06.30
Intel derivatív Eladás	2020.12.31	1 000	57,460	59,8300	-753 257	HUF	2020.06.30
Intel derivatív Eladás	2020.12.31	1 000	56,954	59,8300	-914 143	HUF	2020.06.30
Összesen					-1 667 400	HUF	2020.06.30
Intel derivatív Eladás	2020.12.31	1 000	57,460	47,7300	2 828 219	HUF	2020.07.31
Intel derivatív Eladás	2020.12.31	1 000	56,954	47,7300	2 681 082	HUF	2020.07.31
SP500 Emini Futures Sep20 ESU0 Eladás	2020.09.18	1	3 127,750	3 263,5000	-1 972 923	HUF	2020.07.31
Intel derivatív Eladás	2020.12.31	200	57,880	47,7300	590 060	HUF	2020.07.31
SP500 Emini Futures Sep20 ESU0 Eladás	2020.09.18	1	3 147,750	3 263,5000	-1 682 253	HUF	2020.07.31
Összesen					6 099 361	HUF	2020.07.31
SP500 Emini Futures Sep20 ESU0 Eladás	2020.09.18	1	3 127,750	3 498,9000	-5 517 145	HUF	2020.08.31
SP500 Emini Futures Sep20 ESU0 Eladás	2020.09.18	1	3 147,750	3 498,9000	-5 219 845	HUF	2020.08.31
Összesen						HUF	2020.08.31
SP500 Emini Futures Dec20 ESZ0 Eladás	2020.12.18	2	3 352,000	3 352,0000		HUF	2020.09.30
SKF derivatív Eladás		4 300	186,000	185,7000	44 647	HUF	2020.09.30
SKF derivatív Eladás		1 700	184,500	185,7000	-70 604	HUF	2020.09.30
Összesen					-25 957	HUF	2020.09.30
SP500 Emini Futures Dec20 ESZ0 Eladás	2020.12.18	2	3 352,000	3 264,7000	2 750 299	HUF	2020.10.30

SKF derivatív Eladás		4 300	186,000	182,2000	578 926	HUF	2020.10.30
SKF derivatív Eladás		1 700	184,500	182,2000	138 531	HUF	2020.10.30
SKF derivatív Eladás		1 500	195,250	182,2000	693 542	HUF	2020.10.30
Összesen					1 410 999	HUF	2020.10.30
SP500 Emini Futures Dec20 ESZ0 Eladás	2020.12.18	2	3 352,000	3 623,2000	-8 148 204	HUF	2020.11.30
Összesen						HUF	2020.11.30
US 10 YR T Note Futtüre Mar21 (ZN21) Eladás	2021.03.22	1	137,672	138,0781	-120 803	HUF	2020.12.31
US 10 YR T Note Futtüre Mar21 (ZN21) Eladás	2021.03.22	1	137,281	138,0781	-236 959	HUF	2020.12.31
COFFEE Future Mar21 KCH1 Vétel	2021.03.19	1	1,265	1,2825	195 143	HUF	2020.12.31
COFFEE Future Mar21 KCH1 Vétel	2021.03.19	1	1,272	1,2825	111 510	HUF	2020.12.31
Platina future Apr21 PLJ1 Vétel	2021.04.28	6	1 043,700	1 079,2000	3 166 884	HUF	2020.12.31
Összesen						HUF	2020.12.31

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

### 1. Tőkepiac alakulása

#### 1.1. Makrogazdasági környezet

A 2020. évben egy eddigiekben nem tapasztalt világgazdasági környezettel szembesülhettünk. A koronavírus tavaszi megjelenése óta a világgazdaság kisebb-nagyobb megszakításokkal csökkentett üzemmódban működik. Ennek következményeként a tavaly prognosztizált világgazdasági visszaesés bekövetkezett, így minden gazdasági régióban komoly recesszió következett be.

A jegybankok a teljes gazdasági összeomlást elkerülve eddig nem látott nagyságú élénkítő csomagokkal rukkoltak elő meglehetősen rövid idő alatt, ezzel megsegítve a bajba került szektorokat, elsősorban a szolgáltató és idegenforgalmi szereplőket. Ezeknek a stimulusoknak a mértéke gazdasági régióként, országoként különböző volt.

A gyors és direkten célzott gazdaságélénkítő és válságkezelő csomagok hatására a lényegében teljes bénultsági állapotban lévő szektorok túl tudták élni a vírusterjedés miatt bevezetett „lock-down” periódusokat, emellett a kevésbé érintett gazdasági szereplők is folytatni tudták a fejlesztési tevékenységüket. A megsegítő csomagok szükségessége nem volt kérdéses, hiszen rengeteg munkahelyet sikerült így megőrizni.

A tavalyi évben mindeközben a tőkepiacok a második negyedév végére lenyugodtak, a volatilitásuk, ugyan még magasabb szinten maradt, de március-áprilisban tapasztalt pánikszerű hangulat megszűnt. A fentiekben leírt stimulusok segítségével, mesterségesen ugyan, de sikerült fenntartani a világgazdaság vérkeringésében a működést.

A tavalyi év másik fontos eseménye volt az Egyesült Államokban tartott elnökválasztás. A republikánus oldalt váltotta a demokrata oldal szoros küzdelemben. A tőkepiacok szempontjából inkább a kötvénypiacra volt nagyobb hatással az elnökválasztás, mivel a részvényt piac folyamatosan emelkedett az év második felében, ellenben a kötvénypiacok hozamcsökkentési folyamata megtorpant és irányt váltott.

## 1.2. Részvényt piacok

A részvényt piacok a tavalyi évben egy rendkívül sikeres évet tudtak zárni, annak ellenére, hogy a koronavírus hatására lényegében a teljes világgazdaság komoly recesszióba fordult. Ez az ellentmondásos helyzet a kormányzati stimulusokra vezethető vissza, mivel sok esetben a támogatásokra adott pénzek nem gazdaságélénkítésre vagy létfenntartásra lettek fordítva, hanem részvényvásárlásra.

A tavalyi évet az amerikai S&P500 index 3.235 pont környékén kezdte, mely érték márciusban a legnagyobb pánik idején 2.184 pontra süllyedt. Ezt követően, az év többi részében kisebb megtorpanásokkal folyamatosan emelkedett, így év végére közel 3.800-as értéken sikerült zárni.

Az amerikai indexhez hasonló az világ összes tőzsdéje szárnyalt, meglehetősen furcsa árazások alakultak ki, példaképpen egyes teljes benutságban lévő szektorok részvényei is emelkedni tudtak.

## 1.3. Kötvénypiacok

A kötvénypiac tekintetében, ahogy már említettük, tavaly október végén, november elején tapasztaltuk a hozammélypontot. Az amerikai elnökválasztást követően a hozamok lassan ugyan, de emelkedésnek indultak. Ez a folyamat először csak a fejlett piacokon látszódtott, ezt követően már a teljes kötvényinstrumentum-palettán mutatta a változást.

A különböző lejáratú kötvények tekintetében a hozamgörbe is sokat változott, elsősorban a hosszabb, 5 éves futamidő feletti értékpapírok hozama emelkedett erőteljesebben. A rövidebb futamidejű papírok piaci lényegében változatlan maradt.

## 1.4. Devizapiacok

A tavalyi évben a dollár erősödési folyamata is megtorpant és ellenkező irányt vett. A tavaly év eleji 1,12 EURUSD árfolyam ugyan márciusra még lejjebb csúszott 1,06 környékére, de innen már masszív emelkedést mutatott év végéig, ahol 1,23 közelében tetőzött.

A dollár erősödése a forint árfolyamára sem volt pozitív hatással. A tavalyi év eleji 330 körüli EURHUF szint márciusra közel 370-re emelkedett. Ezt követően egy erős oldalazó mozgás következett, ahol vissza tudott erősödni 345-ig, de az év végi záró ismét 365-ön volt.

### DOUBLE Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap elsősorban long/short forward index, részvény pozíciókból, opciós pozíciókból és devizapozíciókból generált hozamot.

A 2020. évben a DOUBLE Alap pozitív eredményt ért el. Az alap a következő teljesítményt nyújtotta a benchmarkkal szemben:

	Alap	Benchmark
„A” sorozat HUF	1,99%	0,44%

## X. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A MP Asset Management Zrt 2020. évi javadalmazásának megoszlása:

	adatok eFt		
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Összes javadalmazás
Abak ügyvezetői	3 842	0	<b>3 842</b>
Tevékenységre lényeges hatást gyakorló munkavállalók	0	0	<b>0</b>
Egyéb munkavállalók	13 038	1 800	<b>14 833</b>
<b>Összesen:</b>	<b>16 880</b>	<b>1 800</b>	<b>18 680</b>

## X. LIKVIDITÁSKEZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

## XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

	összeg	deviza	%
Nettó eszközérték (NAV)	971 462 258	HUF	100
Származékos ügyletek	206 993 411	HUF	21,31
Nettó pozíció / tőkeáttétel	1 181 571 443	HUF	121,63
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	566 484 436	HUF	58,31

## XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. január 01. - 2020. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.01.01. - 2019.12.31.	Tárgyév 2020.01.01. - 2020.12.31.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>92 156</b>	<b>220 440</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	3 987	4 854
	Határidős ügyletek nyeresége	80 413	178 587
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	7 053	5 548
	Büntető jutalékok	0	24 192
	Értékelési és árfolyam bevételek	701	7 045
	Bankkamat	2	214
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>77 180</b>	<b>208 901</b>
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	3 696	6 821
	Határidős ügyletek vesztesége	73 206	191 766
	Értékelési és árfolyam kiadások	265	10 314
	Fizetett kamatok, osztalék adó	13	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>14 976</b>	<b>11 539</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>21 386</b>	<b>26 658</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-6 410</b>	<b>-15 102</b>

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. január 01. - 2020. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-661 633</b>	<b>59 003</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-6 410	-15 102
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-656 069	-105 698
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	19	206 513
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	827	3 290
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	0	-30 000
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	0
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
11.	Befektetett eszközök eladása	0	0
12.	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>678 968</b>	<b>136 783</b>
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	883 672	236 886
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	8 409	32 277
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-213 048	-131 747
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	-65	-633
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>17 335</b>	<b>195 786</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 30.

.....  
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. január 01. - 2020. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.01.01. - 2019.12.31.	Tárgyév 2020.01.01. - 2020.12.31.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>92 156</b>	<b>220 440</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	3 987	4 854
	Határidős ügyletek nyeresége	80 413	178 587
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	7 053	5 548
	Büntető jutalékok	0	24 192
	Értékelési és árfolyam bevételek	701	7 045
	Bankkamat	2	214
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>77 180</b>	<b>208 901</b>
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	3 696	6 821
	Határidős ügyletek vesztesége	73 206	191 766
	Értékelési és árfolyam kiadások	265	10 314
	Fizetett kamatok, osztalék adó	13	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>14 976</b>	<b>11 539</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>21 386</b>	<b>26 658</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-6 410</b>	<b>-15 102</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 30.

.....  
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.



## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31.	Tárgyév 2020.12.31.
a	b	c	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>850 890</b>	<b>1 182 374</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>30 000</b>
1.	Követelések	0	30 000
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>748 675</b>	<b>854 373</b>
1.	Értékpapírok	743 683	817 737
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	4 992	36 636
	a) kamatokból, osztalékokból	5 783	2 562
	b) egyéb	-791	34 074
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>102 215</b>	<b>298 001</b>
1.	Pénzeszközök	102 215	298 001
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>633</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>850 890</b>	<b>1 183 007</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 30.

.....  
 Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31.	Tárgyév 2020.12.31.
a	b	c	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>848 899</b>	<b>971 213</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>982 350</b>	<b>1 102 696</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 332 971	1 569 857
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-350 621	-467 161
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-133 451</b>	<b>-131 483</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-96 332	-111 539
2.	Értékelési különbözet tartaléka	4 992	37 269
3.	Előző év(ek) eredménye	-35 701	-42 111
4.	Üzleti év eredménye	-6 410	-15 102
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>19</b>	<b>206 532</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>19</b>	<b>206 532</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 972</b>	<b>5 262</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>850 890</b>	<b>1 183 007</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 30.

.....  
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

# Kiegészítő Melléklet

## a 2020. évi Éves Beszámolóhoz

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Double Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az Alap székhelye: 1124 Budapest, Csörsz u. 45. em.

Az Alap bejegyzése: 2017. január 10.

Alapkezelő: Marketprog Asset Management Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Zrt.

#### 1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával. Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap. Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

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

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák.

Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az értékpapírok beszerzésének célja:

Az értékpapírok beszerzésének célját az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A befektetett pénzügyi eszközök között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A forgóeszközök között azokat a nem tartós befektetésként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni.

Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Bekerülési érték

Az értékpapírok bekerülési (beszerzési) értékét az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

Részesedések bekerülési értéke:

Tulajdoni részesedést jelentő befektetés (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vétélár),

Tulajdoni hányad (részesedés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén

Tőkeleszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,

A gazdasági társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke:

A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vétélár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,

A tartós diszkont értékpapíroknál a vétélár.

Speciális módon szerzett értékpapírok bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,

Csere útján beszerzett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,

A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,

Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A szállításon repóügyleteket azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerzés szabályai szerint az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

A befektetési alap nevében eljáró Alapkezelő a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozóan ígéretet nem tett (nem áll fenn tőke-, illetve hozamvédelem), amely összhangban van a Kezelési szabályzattal.

## Értékkülönbözet

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbözeteként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözetben belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet összegét.

## II. Speciális rész

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2020.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és

ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete).

Az Alap 2017. január 10-én került bejegyzésre 375,97 millió Ft induló tőkével. A 2020. évi tőkenövekmény (-131.483 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1.102.696 e Ft) -11,92 %-a.

A Clareo Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2020. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

971.213 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

0,880762 Ft

**A Marketprog Asset Managenemt Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:**

Várkonyi István vezérigazgató, címe: 1124 Budapest, Csörsz utca 45. és

Mikecz Alexandra ügyvezető, címe: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével z Irány-Adó Bt-t (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., kamarai nyilvántartási szám: 001464). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Barsi Éva könyvvizsgáló, (1077 Budapest, Wesselényi utca 16., MKVK tagsági igazolvány száma: 002945).

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

1111-710

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Double Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alapkezelő neve:	Marketpro Asset Management Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke	971 213 333
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	0,880762
Darabszám:	1 102 696 791

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1. Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0 Ft.	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		206 532 114 Ft.		97,52%
Alapkezelői díj miatt			0 Ft.	
Letétkezelői díj miatt			0 Ft.	
Könyvvizsgálói díj miatt			0 Ft.	
Egyéb kötelezettségek		206 532 114 Ft.		97,52%
Befektetési alapok különadója miatt			0 Ft.	
I/3. Céltartalékok (összes):			0 Ft.	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		5 261 369 Ft.		2,48%
Számvetélti szolgáltatás		124 000 Ft.		0,06%
Könyvvizsgálói díj		1 206 500 Ft.		0,57%
Felügyeleti díjak		80 895 Ft.		0,04%
Alapkezelői díj		53 300 Ft.		0,03%
Letétkezelői díj		72 528 Ft.		0,03%
Forgalmazói díj		1 599 Ft.		0,00%
Alapkezelői sikerdíj		3 606 982 Ft.		1,70%
Befektetési alapok különadója		115 565 Ft.		0,05%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>211 793 483 Ft.</b>		<b>100,00%</b>
II. ESZKÖZÖK	Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		298 000 763 Ft.		25,19%
HUF befizámla Erste		112 203 064 Ft.		9,48%
Clareo Interactive Brokers HUF		171 255 725 Ft.		14,48%
Clareo EUR befizámla Erste		13 859 473 Ft.		1,17%
Double PLN befizámla Erste		682 501 Ft.		0,06%
II/2. Egyéb követelés (összes):		30 633 004 Ft.		2,59%
Úton lévő tételek		29 999 998 Ft.		2,54%
Követelések értékpapír eladásból		0 Ft.		
Határidős ügyletek változó letét		0 Ft.		
Származtatott ügyletek értékelési különb		633 006 Ft.		0,05%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0 Ft.		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0 Ft.		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0 Ft.		
II/4. Értékpapírok (összes): Megn. Devizanem Névérték	807 949 047	854 373 071 Ft.		72,22%
II/4.1. Állampapírok (összes):	538 300 000	547 958 025 Ft.		46,32%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	538 300 000	547 958 025 Ft.		46,32%
2021/B MÁK	200 000 000	204 369 800 Ft.		17,28%
2021/C MÁK	100 000 000	100 407 200 Ft.		8,49%
2022/C MÁK	220 000 000	224 878 060 Ft.		19,01%
2023/B MÁK	18 300 000	18 302 965 Ft.		1,55%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft.		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft.		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft.		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft.		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft.		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft.		
II/4.3. Részvények (összes):	269 649 047	306 415 046 Ft.		25,90%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	33 142 484	43 800 000 Ft.		3,70%
MOL NYRT	33 142 484	43 800 000 Ft.		3,70%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	236 506 563	262 615 046 Ft.		22,20%
Deutsche Telekom részvény	88 378 068	92 828 824 Ft.		7,85%
NEL ASA (NELo) részvény	24 297 952	37 299 611 Ft.		3,15%
Lufthansa AG	35 707 849	39 488 810 Ft.		3,34%
TUI AG DI részvény	34 792 374	41 658 412 Ft.		3,52%
American Airlines	34 612 316	32 825 570 Ft.		2,77%
CD Projekt SA	18 718 004	18 513 819 Ft.		1,56%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft.		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft.		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft.		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft.		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft.		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft.		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft.		
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>807 949 047</b>	<b>1 183 006 838 Ft.</b>		<b>100,00%</b>

**1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai**

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	4 854 485		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	4 854 485		
Egyéb vállalati kötvények	0		
Részvények	0		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	5 547 580		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	178 587 437		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	7 044 796		
Bizományos ügylet nyeresége	24 192 066		
Bankkamat	213 939		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		6 684 638	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		6 684 638	
Egyéb értékpapírok		0	
Részvények		0	
Kamattal, osztalékkal kapcsolatos kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		10 313 861	
Bizományos ügylet vesztesége		136 462	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		191 766 183	
<b>Összesen</b>	<b>220 440 303</b>	<b>208 901 144</b>	<b>11 539 159</b>

**2. Egyéb bevételek és ráfordítások**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	19 067	1 501	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>19 067</b>	<b>1 501</b>	<b>17 566</b>

**3. Működési költségek összetétele**

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	806 000	682 000
Könyvvizsgálói díj	1 220 950	14 450
Felügyeleti díjak	305 092	224 197
Bank költségek	1 633 402	1 633 402
Alapkezelői díj	17 606 787	17 553 487
Letétkezelői díj	829 413	756 885
Forgalmazói díj	180 087	178 488
Keler díj	29 075	29 075
Alapkezelési sikerdíj	3 606 982	0
Tranzakciós díj	1 359	1 359
Befektetési alapok különadója	439 626	324 061
<b>Összesen</b>	<b>26 658 773</b>	<b>21 397 404</b>

**4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete**

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
2021/B MÁK	HU0000403100	200 000 000	209 022 800	-4 653 000	204 369 800
2021/C MÁK	HU0000403464	100 000 000	99 637 200	770 000	100 407 200
2022/C MÁK	HU0000403704	220 000 000	221 442 540	3 435 520	224 878 060
2023/B MÁK	HU0000403456	18 300 000	17 985 094	317 871	18 302 965
<b>Összesen</b>		<b>538 300 000</b>	<b>548 087 634</b>	<b>-129 609</b>	<b>547 958 025</b>

Megnevezés	ISIN kód	Deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
------------	----------	--------	----------	------------------	-----------------------------	--------------------------



Deutsche Telekom részvény	DE0005557508	EUR	17 000	88 378 068	4 450 756	92 828 824
MOL részvény	HU0000153937	HUF	2 500 000	33 142 484	10 657 516	43 800 000
NEL ASA (NELo) részvény	NO0010081235	NOK	37 000	24 297 952	13 001 659	37 299 611
Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	10 000	35 707 849	3 780 961	39 488 810
TUI AG DI részvény	DE000TUAG000	EUR	22 000	34 792 374	6 866 038	41 658 412
American Airlines	US02376R1023	USD	7 000	34 612 316	-1 786 746	32 825 570
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	850	18 718 004	-204 185	18 513 819
<b>Részvények összesen</b>				<b>269 649 047</b>	<b>36 765 999</b>	<b>306 415 046</b>

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénztáramlás
US 10 YR T Note Future Mar21 (ZN21) Ela	1				-65 048
COFFEE Future Mar21 KCH1 Vétel	1				635 608
Platina future Apr21 PLJ1 Vétel	6				62 446
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>				<b>0</b>	<b>633 006</b>

6. A tőkeszámla változásai

Ft-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	375 970 120	375 970 120	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	957 001 303	1 193 887 264	236 885 961	24,75%
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-350 620 629	-467 160 593	-116 539 964	33,24%
	<b>982 350 794</b>	<b>1 102 696 791</b>	<b>120 345 997</b>	<b>12,25%</b>

## ÜZLETI JELENTÉS – 2020

### **DOUBLE ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**

#### **1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje**

Az Alap neve: DOUBLE ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP  
2020.AUGUSZTUS 5-IG CLAREO ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ  
BEFEKTETÉSI ALAP, NÉVVÁLTOZÁS MNB ENG.SZÁM H-KE-III-348/2020

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű, kötvény származtatott befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan idejű

#### **2 Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

##### *a) Teljesítmény*

Az Alap „A” sorozatának 2020. évi nettó hozama: 1,99%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

##### *b) Gazdasági események*

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap abszolút hozamú startégián keresztül kívánja megvalósítani a kockázatmentes kamatcél feletti hozamlehetőséget. Széles befektetési politikájával az ügyfeleknek közép-, hosszú távon kíván hozamprémiumot biztosítani az állampapír befektetések felett.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei.

Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat.

Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az Alap portfóliójában hazai állampapírok, kötvény- és devizapiachoz kapcsolódó származékos ügyletek szerepelnek.

Az alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a származékos ügyletekhez kapcsolódó árfolyamvesztés lehetőség. Az alap befektetési politikája szerint alkalmazhat tőkeáttételt, ami kockázatot jelent a befektetések jövedelmezősége szempontjából.

Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

A tárgyidőszak során az Alap befektetési politikájában változás nem történt.

Budapest, 2021. április 30.

.....  
MARKETPROG ASSET  
MANAGEMENT ALAPKEZELŐ ZRT.