



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2023

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Citadella Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Citadella Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsátsak 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 észszerű 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 alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számveteli 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 hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2024. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	44 106 764 163	70,53%	72,61%
ALPHA BANK	2 681 241 400	4,29%	4,41%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	1 003 849 143	1,61%	1,65%
CAIRO MEZZ ORD	35 293 333	0,06%	0,06%
EUROBANK HOLDINGS SA	4 416 417 266	7,06%	7,27%
EXIM 2024/6	779 842 000	1,25%	1,28%
FOURLIS	275 601 600	0,44%	0,45%
FRANCE TREASURY BILL 2024/06/12	3 060 027 991	4,89%	5,04%
FRANCE TREASURY BILL 2024/07/10	2 518 001 099	4,03%	4,14%
FRANCE TREASURY BILL 2024/09/04	1 720 659 641	2,75%	2,83%
FRANCE TREASURY BILL 2024/10/02	1 716 750 692	2,75%	2,83%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	39 508 720	0,06%	0,07%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	11 210 382 186	17,93%	18,45%
MAK 2024/C	125 952 190	0,20%	0,21%
MAK 2027/B	3 661 280 328	5,85%	6,03%
MAK 2029/B	3 061 359 000	4,90%	5,04%
MFBEU2406/1	1 840 820 255	2,94%	3,03%
NATL BANK OF GREECE SA	4 723 425 272	7,55%	7,78%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	1 224 896 000	1,96%	2,02%
SUNRISEMEZZ PLC	11 456 047	0,02%	0,02%
Banki egyenlegek	7 729 229 699	12,36%	12,72%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	6 030	0,00%	0,00%
CZK	6 708	0,00%	0,00%
EUR	7 476 173 360	11,96%	12,31%
HUF	247 418 657	0,40%	0,41%
NOK	18 722	0,00%	0,00%
PLN	550 092	0,00%	0,00%
RON	37 015	0,00%	0,00%
USD	5 019 115	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	6 041 672 005	9,66%	9,95%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 635 091 288	5,81%	5,98%
USD	2 406 580 717	3,85%	3,96%
Egyéb eszközök	4 656 137 620	7,45%	7,66%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	65 716 925	0,11%	0,11%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	4 013 227 649	6,42%	6,61%
Származtatott ügyletek	577 193 046	0,92%	0,95%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	62 533 803 487	100,00%	102,94%
Kötelezettségek	1 785 483 247	2,86%	2,94%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%

Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	5 132 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	160 531 923	0,26%	0,26%
Letétkezelői díj	2 746 800	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	124 834	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	92 160 368	0,15%	0,15%
Sikerdíj	1 515 749 645	2,42%	2,50%
Könyvelési díj	625 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	7 328 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	599 677	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	60 748 320 240	97,14%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	36 787 613 285	71,58%	71,91%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	9 744 728 105	18,96%	19,05%
FRANCE TREASURY BILL 2023/11/01	2 309 357 247	4,49%	4,51%
US TREASURY BILL 2023/02/23	1 187 138 914	2,31%	2,32%
US TREASURY BILL 2023/03/30	1 100 669 157	2,14%	2,15%
MFBEU2406/1	1 938 478 793	3,77%	3,79%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	3 330 728 405	6,48%	6,51%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	2 411 843 261	4,69%	4,71%
ALPHA BANK	1 821 710 658	3,54%	3,56%
CAIRO MEZZ ORD	18 005 963	0,04%	0,04%
EUROBANK HOLDINGS SA	3 532 785 212	6,87%	6,91%
FOURLIS	234 146 250	0,46%	0,46%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	20 269 160	0,04%	0,04%
NATL BANK OF GREECE SA	3 437 096 684	6,69%	6,72%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	575 559 500	1,12%	1,12%
SUNRISEMEZZ PLC	6 478 326	0,01%	0,01%
MÁK 2029/B	3 002 016 000	5,84%	5,87%
ROMANIA 2.375% 2027/04/19	1 094 469 216	2,13%	2,14%
ROMANIA 5% 2026/09/27	1 022 132 434	1,99%	2,00%
Banki egyenlegek	3 810 996 693	7,42%	7,45%
ARS	18 722	0,00%	0,00%
CZK	7 271	0,00%	0,00%
EUR	3 649 817 555	7,10%	7,13%
HUF	152 460 571	0,30%	0,30%
NOK	20 932	0,00%	0,00%
PLN	533 285	0,00%	0,00%
RON	38 906	0,00%	0,00%
RUB	4	0,00%	0,00%
USD	8 099 447	0,02%	0,02%
Követelések (ügyfélszámla)	6 734 831 992	13,10%	13,16%
EUR	5 796 890 366	11,28%	11,33%
USD	937 941 626	1,82%	1,83%
Egyéb eszközök	4 062 252 639	7,90%	7,94%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 183 161 275	2,30%	2,31%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	34 856 165	0,07%	0,07%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	21 453 007	0,04%	0,04%
Határidős ügyletek változó letét	4 013 227 649	7,81%	7,84%
Származtatott ügyletek	-1 233 671 433	-2,40%	-2,41%
Aktív időbeli elhatárolások	43 225 976	0,08%	0,08%
Összes ESZKÖZ	51 395 694 609	100,00%	100,46%

Kötelezettségek	234 836 349	0,46%	0,46%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	4 404 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	140 613 745	0,27%	0,27%
Letétkezelői díj	2 360 305	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	266 970	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	76 250 037	0,15%	0,15%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	400 000	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	6 289 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	3 934 792	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	51 160 858 260	99,54%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	15 393 080 597 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"B" sorozat	3 222 351 769 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"C" sorozat	20 706 653 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	3,082327
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"B" sorozat	1,527071
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)	"C" sorozat	1,057411

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	17 327 102 212	33,87%	17 032 351 036	28,04%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	9 744 728 105	19,05%	11 210 382 186	18,45%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10 933 800 408	21,37%	15 864 030 941	26,11%
Származtatott pozíciók értéke	-1 233 671 433	-2,41%	577 193 046	0,95%
Nettó eszközérték	51 161 042 713	100,00%	60 748 405 416	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 16 831 920 735
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 663 879 641
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			515 971 516
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			14 393 182
Részvények			1 133 514 943
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			831 279 536
Bankoktól kapott kamat			887 995 076
Értékpapír kölcsönzési díj			202 450
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			6 475 286 252
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			201 169 761
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			6 751 032 473
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			21 075 546
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	11 445 892 780
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			455 140 979
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			279 452 021
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			175 688 958
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			16 661 796
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			1 678 405 379
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			421 764 240
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			8 534 386 575
Opció nyitási díj			339 533 811
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	5 386 027 955
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		789 185
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		789 185

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		7 907 557
Forgalmazási díj		338 506 359
Sikerdíj		1 515 749 645
Könyvelési díj		2 500 000
Könyvvizsgálói díj		485 000
Bankköltség		17 053 176
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		22 156 102
Alapkezelői díj		606 294 818
Letétkezelői díj		29 835 822
Borrowing cost		0
Összesen :		2 540 488 479

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		87 973 991
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		87 973 991

f) **Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény

2 758 355 eFt

g) **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

h) **A tőkeszámla változásai**

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása A sorozat (HUF)			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	41 173 215 153,00	2,496620	16 491 582 681,00
2023.01.31	42 152 722 127,00	2,628519	16 036 681 541,00
2023.02.28	44 152 537 260,00	2,776737	15 900 871 152,00
2023.03.31	42 176 633 195,00	2,685574	15 704 885 881,00
2023.04.28	41 868 393 815,00	2,737048	15 296 916 172,00
2023.05.31	42 348 790 164,00	2,832774	14 949 583 046,00
2023.06.30	44 197 778 063,00	2,932086	15 073 834 145,00
2023.07.31	45 625 912 302,00	3,019388	15 110 980 206,00
2023.08.31	45 853 922 385,00	2,987710	15 347 514 446,00
2023.09.29	45 531 070 613,00	2,931452	15 531 917 498,00
2023.10.31	45 491 582 800,00	2,942398	15 460 717 007,00
2023.11.30	46 803 298 108,00	3,056385	15 313 286 156,00
2023.12.31	47 446 507 937,00	3,082327	15 393 080 597,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása B sorozat (HUF)			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	5 231 829 566,00	1,218517	4 293 604 083,00
2023.01.31	5 213 725 398,00	1,286749	4 051 858 908,00
2023.02.28	5 309 606 822,00	1,367711	3 882 111 661,00
2023.03.31	4 665 838 814,00	1,316552	3 543 983 689,00
2023.04.28	4 822 866 403,00	1,343986	3 588 479 644,00
2023.05.31	4 416 285 245,00	1,395374	3 164 947 351,00
2023.06.30	4 486 186 481,00	1,449322	3 095 369 063,00
2023.07.31	4 645 184 537,00	1,496887	3 103 229 928,00
2023.08.31	4 624 304 435,00	1,478449	3 127 807 882,00
2023.09.29	4 571 163 899,00	1,446290	3 160 613 638,00
2023.10.31	4 698 282 425,00	1,451264	3 237 372 680,00
2023.11.30	4 875 714 332,00	1,513790	3 220 865 729,00
2023.12.31	4 920 759 938,00	1,527071	3 222 351 769,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása C sorozat (EUR)			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	11 882 568,38	0,932396	12 744 122,00
2023.01.31	12 658 371,02	0,975816	12 972 088,00
2023.02.28	13 471 363,59	1,029157	13 089 707,00
2023.03.31	12 539 586,75	0,977994	12 821 742,00
2023.04.28	13 430 649,34	0,991448	13 546 499,00
2023.05.31	14 818 187,78	1,020375	14 522 296,00
2023.06.30	17 786 688,07	1,048175	16 969 197,00
2023.07.31	18 768 160,33	1,073180	17 488 362,00
2023.08.31	18 970 532,71	1,050658	18 055 859,00
2023.09.29	19 350 097,46	1,023252	18 910 393,00
2023.10.31	20 008 215,55	1,017918	19 656 019,00
2023.11.30	21 121 922,68	1,056135	19 999 264,00
2023.12.31	21 895 442,66	1,057411	20 706 653,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	36 787 613	44 106 765
Értékpapírok	31 703 777	32 923 220
Értékpapírok értékkülönbözete	5 083 836	11 183 545
a) kamatokból, osztalékokból	1 538 681	293 985
b) egyéb	3 545 155	10 889 560

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása A sorozat (HUF)		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	53 801 718 598,00	2,545510
2022.12.31	41 173 215 153,00	2,496620
2023.12.31	47 446 507 937,00	3,082327

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása B sorozat (HUF)		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	1 925 004 764,00	1,241172
2022.12.31	5 231 829 566,00	1,218517
2023.12.31	4 920 759 938,00	1,527071

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása C sorozat (EUR)		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	9 717 585,30	1,012394
2022.12.31	11 882 568,38	0,932396
2023.12.31	21 895 442,66	1,057411

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUF230227E426.33241	FORWARD	65 000	2 120 408
2023.01.31	EURHUF230227V397.24	FORWARD	120 000	-467 359
2023.01.31	EURHUF230227V399.07	FORWARD	68 000	-387 714
2023.01.31	EURHUF230227V400.44	FORWARD	515 000	-3 633 051
2023.01.31	EURHUF230227V402.56	FORWARD	100 000	-914 784
2023.01.31	EURHUF230227V403.88	FORWARD	93 000	-971 967
2023.01.31	EURHUF230227V411.18	FORWARD	210 000	-3 708 510
2023.01.31	EURHUF230227V411.52	FORWARD	120 000	-2 159 436
2023.01.31	EURHUF230227V414.65	FORWARD	80 000	-1 686 879
2023.01.31	EURHUF230227V418.02	FORWARD	5 474 400	-133 650 136
2023.01.31	EURHUF230227V418.059	FORWARD	5 882 900	-143 849 667
2023.01.31	EURHUF230227V420.92	FORWARD	72 000	-1 963 961
2023.01.31	EURHUF230227V422.26	FORWARD	10 000	-286 004
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	8 900 000	90 084 511
2023.01.31	EURHUFF230328E407.62	FORWARD	12 390 000	117 275 631
2023.01.31	EURHUFF230328E410.0708	FORWARD	2 740 000	32 477 631
2023.01.31	EURHUFF230328E414.95	FORWARD	13 509 000	224 343 078
2023.01.31	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	16 439 000	296 545 579
2023.01.31	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	11 620 000	224 332 631
2023.01.31	EURHUFF230328E426.77	FORWARD	3 015 000	84 791 183
2023.01.31	EURHUFF230328E433.3296	FORWARD	2 760 000	95 258 926
2023.01.31	EURHUFF230328V397.34	FORWARD	3 600 000	1 981 499
2023.01.31	EURHUFF230328V400.11	FORWARD	200 000	-429 677
2023.01.31	EURHUFF230328V428.21	FORWARD	30 000	-885 783
2023.01.31	EURHUFF230518E409.73	FORWARD	4 500 000	22 351 035
2023.01.31	EURHUFF230518E410.3	FORWARD	1 000 000	5 510 943
2023.01.31	EURHUFF230518E414.9608	FORWARD	600 000	5 975 716
2023.01.31	EURHUFF230518E426.32	FORWARD	2 200 000	45 763 342
2023.01.31	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	163 043 111
2023.01.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	184 439 196
2023.01.31	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	41 631 293
2023.01.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	964 928 043
2023.01.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	442 594 279
2023.01.31	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-7 397 968
2023.01.31	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-32 004 615
2023.01.31	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-107 106 193
2023.01.31	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-205 189 192
2023.01.31	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-120 644 877
2023.01.31	FGBLH3 - EURO BUND	FUTURES	-330	-54 602 527
2023.01.31	ZNH3-US T-NOTES	FUTURES	-300	-31 989 469
2023.01.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 663 411 686
2023.01.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-469 878 007
2023.02.28	EURHUF230626E393.18	FORWARD	740 000	-2 406 213
2023.02.28	EURHUF230626V397.353	FORWARD	5 817 900	-4 130 485
2023.02.28	EURHUF230626V397.58	FORWARD	7 377 400	-6 827 503
2023.02.28	EURHUFF230316E384.58	FORWARD	1 500 000	3 288 185
2023.02.28	EURHUFF230316E385.23	FORWARD	1 700 000	4 823 261
2023.02.28	EURHUFF230316V381.69	FORWARD	1 200 000	811 248
2023.02.28	EURHUFF230316V382.16	FORWARD	200 000	41 918
2023.02.28	EURHUFF230328E407.62	FORWARD	12 390 000	286 101 629
2023.02.28	EURHUFF230328E410.0708	FORWARD	2 740 000	69 897 155

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.02.28	EURHUFF230328E414.95	FORWARD	13 509 000	409 659 859
2023.02.28	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	16 439 000	522 359 587
2023.02.28	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	11 620 000	384 140 208
2023.02.28	EURHUFF230328E426.77	FORWARD	3 015 000	126 598 484
2023.02.28	EURHUFF230328E433.3296	FORWARD	2 760 000	133 757 605
2023.02.28	EURHUFF230328V394.1	FORWARD	1 131 000	-11 026 229
2023.02.28	EURHUFF230328V397.34	FORWARD	3 600 000	-46 607 390
2023.02.28	EURHUFF230328V398.36	FORWARD	257 000	-3 585 943
2023.02.28	EURHUFF230328V400.11	FORWARD	200 000	-3 136 015
2023.02.28	EURHUFF230328V428.21	FORWARD	30 000	-1 302 318
2023.02.28	EURHUFF230518E409.73	FORWARD	4 500 000	80 869 371
2023.02.28	EURHUFF230518E410.3	FORWARD	1 000 000	18 521 310
2023.02.28	EURHUFF230518E414.9608	FORWARD	600 000	13 812 806
2023.02.28	EURHUFF230518E426.32	FORWARD	2 200 000	74 775 202
2023.02.28	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	373 950 822
2023.02.28	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	241 601 261
2023.02.28	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	54 465 678
2023.02.28	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 018 139 881
2023.02.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	466 779 621
2023.02.28	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-18 449 946
2023.02.28	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-42 493 723
2023.02.28	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-118 993 549
2023.02.28	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-227 269 792
2023.02.28	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-131 815 699
2023.02.28	FGBLH3 - EURO BUND	FUTURES	-330	500 560 040
2023.02.28	JGB1H3-JGB1	FUTURES	-40	-2 829 060
2023.02.28	ZNM3-US T-NOTES	FUTURES	-300	31 070 184
2023.02.28	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 771 596 306
2023.02.28	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-570 794 247
2023.03.31	EURHUFC230626E392.7974	FORWARD	160 000	-48 378
2023.03.31	EURHUFC230626E393.18	FORWARD	740 000	48 647
2023.03.31	EURHUFC230626V393.04	FORWARD	130 000	8 964
2023.03.31	EURHUFC230626V393.59	FORWARD	165 000	-75 933
2023.03.31	EURHUFC230626V397.353	FORWARD	5 817 900	-23 740 454
2023.03.31	EURHUFC230626V397.58	FORWARD	7 377 400	-31 715 333
2023.03.31	EURHUFF230406E394.96	FORWARD	1 800 000	23 349 069
2023.03.31	EURHUFF230518E409.73	FORWARD	4 500 000	94 655 051
2023.03.31	EURHUFF230518E410.3	FORWARD	1 000 000	21 591 684
2023.03.31	EURHUFF230518E414.9608	FORWARD	600 000	15 688 831
2023.03.31	EURHUFF230518E426.32	FORWARD	2 200 000	81 956 012
2023.03.31	EURHUFF230518V388.4587	FORWARD	600 000	-143 862
2023.03.31	EURHUFF230518V388.61	FORWARD	7 700 000	-2 985 134
2023.03.31	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	441 224 960
2023.03.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	261 325 936
2023.03.31	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	58 896 724
2023.03.31	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	-2 198 359
2023.03.31	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	-27 960 806
2023.03.31	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	-66 680 081
2023.03.31	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	-101 142 108
2023.03.31	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	-29 398 739
2023.03.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 166 306 163

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.03.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	534 065 442
2023.03.31	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-51 972 793
2023.03.31	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-73 953 443
2023.03.31	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-153 638 118
2023.03.31	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-291 532 721
2023.03.31	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-164 087 221
2023.03.31	GCM3-COMEX	FUTURES	120	322 819 330
2023.03.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 880 722 526
2023.03.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-659 681 572
2023.04.28	EURHUFC230626E392.7974	FORWARD	160 000	1 755 481
2023.04.28	EURHUFC230626E393.18	FORWARD	740 000	8 394 510
2023.04.28	EURHUFC230626V383.27	FORWARD	390 000	-664 535
2023.04.28	EURHUFC230626V386.74	FORWARD	107 000	-543 495
2023.04.28	EURHUFC230626V387.57	FORWARD	50 000	-294 339
2023.04.28	EURHUFC230626V393.04	FORWARD	130 000	-1 457 007
2023.04.28	EURHUFC230626V393.59	FORWARD	165 000	-1 937 556
2023.04.28	EURHUFC230626V397.353	FORWARD	5 817 900	-89 614 494
2023.04.28	EURHUFC230626V397.58	FORWARD	7 377 400	-115 264 885
2023.04.28	EURHUFF230518E409.73	FORWARD	4 500 000	150 874 950
2023.04.28	EURHUFF230518E410.3	FORWARD	1 000 000	34 092 406
2023.04.28	EURHUFF230518E414.9608	FORWARD	600 000	23 225 622
2023.04.28	EURHUFF230518E426.32	FORWARD	2 200 000	109 915 818
2023.04.28	EURHUFF230518V388.4587	FORWARD	600 000	-7 473 916
2023.04.28	EURHUFF230518V388.61	FORWARD	7 700 000	-97 069 306
2023.04.28	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	667 443 608
2023.04.28	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	323 037 784
2023.04.28	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	72 753 283
2023.04.28	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	5 069 265
2023.04.28	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	65 310 140
2023.04.28	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	162 610 061
2023.04.28	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	256 390 085
2023.04.28	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	76 595 992
2023.04.28	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	-309 626
2023.04.28	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 353 622 194
2023.04.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	619 113 507
2023.04.28	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-95 148 809
2023.04.28	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-114 377 718
2023.04.28	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-197 883 750
2023.04.28	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-373 580 285
2023.04.28	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-205 223 433
2023.04.28	FGBLM3 - EURO BUND	FUTURES	-470	-233 440 722
2023.04.28	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 864 698 080
2023.04.28	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-603 089 081
2023.05.31	EURHUFC230626E392.7974	FORWARD	160 000	2 869 028
2023.05.31	EURHUFC230626E393.18	FORWARD	740 000	13 549 015
2023.05.31	EURHUFC230626V376.4678	FORWARD	510 000	-915 826
2023.05.31	EURHUFC230626V377.05	FORWARD	46 000	-109 067
2023.05.31	EURHUFC230626V378.58	FORWARD	30 000	-116 486
2023.05.31	EURHUFC230626V378.74	FORWARD	230 000	-929 420
2023.05.31	EURHUFC230626V379.04	FORWARD	460 000	-1 995 201
2023.05.31	EURHUFC230626V380.17	FORWARD	111 000	-605 391

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.05.31	EURHUF230626V383.27	FORWARD	390 000	-3 321 693
2023.05.31	EURHUF230626V386.74	FORWARD	107 000	-1 278 217
2023.05.31	EURHUF230626V387.57	FORWARD	50 000	-638 305
2023.05.31	EURHUF230626V393.04	FORWARD	130 000	-2 362 248
2023.05.31	EURHUF230626V393.59	FORWARD	165 000	-3 087 911
2023.05.31	EURHUF230626V397.353	FORWARD	5 817 900	-130 512 513
2023.05.31	EURHUF230626V397.58	FORWARD	7 377 400	-167 151 442
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	800 000	265 482
2023.05.31	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	788 953 258
2023.05.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	357 300 154
2023.05.31	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	80 448 170
2023.05.31	EURHUFF230707V380.44	FORWARD	23 400 000	-98 363 656
2023.05.31	EURHUFF230707V380.48	FORWARD	1 100 000	-4 667 193
2023.05.31	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	9 188 652
2023.05.31	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	118 179 692
2023.05.31	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	292 599 463
2023.05.31	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	459 108 699
2023.05.31	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	136 699 770
2023.05.31	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	31 271 364
2023.05.31	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	1 683 588
2023.05.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	15 003 159
2023.05.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 306 237 189
2023.05.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	597 684 422
2023.05.31	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-80 131 966
2023.05.31	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-100 795 523
2023.05.31	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-184 390 202
2023.05.31	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-348 683 533
2023.05.31	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-193 079 328
2023.05.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 888 312 476
2023.05.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-608 911 029
2023.06.30	EURUSD	FOREX	50 000 000	38 994 400
2023.06.30	EURHUF230707V369.9781	FORWARD	350 000	718 962
2023.06.30	EURHUF230707V370.31	FORWARD	170 000	292 962
2023.06.30	EURHUF230707V370.78556	FORWARD	120 000	149 907
2023.06.30	EURHUF230707V370.87	FORWARD	8 783 400	10 233 040
2023.06.30	EURHUF230707V370.89	FORWARD	7 200 900	8 245 788
2023.06.30	EURHUF230707V371.3832	FORWARD	190 000	124 153
2023.06.30	EURHUF230707V371.5938	FORWARD	130 000	57 653
2023.06.30	EURHUF230707V371.9968	FORWARD	330 000	13 774
2023.06.30	EURHUF230707V372.0866	FORWARD	210 000	-10 035
2023.06.30	EURHUF230707V372.63719	FORWARD	130 000	-77 567
2023.06.30	EURHUFF230707E419.54	FORWARD	18 500 000	876 049 160
2023.06.30	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	4 900 000	382 437 722
2023.06.30	EURHUFF230707E450.55	FORWARD	1 100 000	86 094 616
2023.06.30	EURHUFF230707V380.44	FORWARD	23 400 000	-195 981 454
2023.06.30	EURHUFF230707V380.48	FORWARD	1 100 000	-9 256 667
2023.06.30	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	11 983 015
2023.06.30	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	154 044 509
2023.06.30	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	380 788 205
2023.06.30	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	596 650 942
2023.06.30	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	177 481 933

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.06.30	EURHUFF231130V387.14	FORWARD	15 000 000	7 704 118
2023.06.30	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	148 887 908
2023.06.30	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	7 215 937
2023.06.30	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	27 002 074
2023.06.30	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 439 145 644
2023.06.30	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	658 056 949
2023.06.30	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-109 452 275
2023.06.30	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-128 400 515
2023.06.30	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-215 045 485
2023.06.30	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-405 569 832
2023.06.30	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-221 709 090
2023.06.30	FESXU3-DJ EURO STOXX	FUTURES	500	122 472 900
2023.06.30	NIYU3-NIKKEI FUTURE	FUTURES	350	664 915 388
2023.06.30	ZNU3-US T-NOTES	FUTURES	-300	46 545 000
2023.06.30	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 934 475 520
2023.06.30	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-610 664 495
2023.07.31	EURUSD	FOREX	50 000 000	345 281 747
2023.07.31	EURHUFC231130E395.39	FORWARD	42 000	-139 708
2023.07.31	EURHUFC231130E396.68	FORWARD	100 000	-209 584
2023.07.31	EURHUFC231130V388.01	FORWARD	50 000	518 308
2023.07.31	EURHUFC231130V390.32	FORWARD	27 000	220 392
2023.07.31	EURHUFC231130V391.85	FORWARD	98 000	656 912
2023.07.31	EURHUFC231130V392.98	FORWARD	67 000	376 893
2023.07.31	EURHUFC231130V393.41	FORWARD	9 427 400	49 164 792
2023.07.31	EURHUFC231130V394	FORWARD	8 660 900	40 293 047
2023.07.31	EURHUFF230830E382.25	FORWARD	3 000 000	-19 736 744
2023.07.31	EURHUFF230830V383.1	FORWARD	250 000	1 434 838
2023.07.31	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	5 732 961
2023.07.31	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	73 838 887
2023.07.31	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	183 666 360
2023.07.31	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	289 346 957
2023.07.31	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	86 392 068
2023.07.31	EURHUFF231130V387.14	FORWARD	15 000 000	167 940 930
2023.07.31	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	-121 600 922
2023.07.31	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	-5 496 995
2023.07.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	-31 645
2023.07.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 418 560 843
2023.07.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	648 791 278
2023.07.31	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-100 843 966
2023.07.31	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-120 791 460
2023.07.31	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-208 012 246
2023.07.31	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-392 645 786
2023.07.31	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-215 548 644
2023.07.31	FGBLU3 - EURO BUND	FUTURES	-270	-10 402 560
2023.07.31	NIYU3-NIKKEI FUTURE	FUTURES	395	590 622 350
2023.07.31	ZNU3-US T-NOTES	FUTURES	-300	137 473 875
2023.07.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-370 438 212
2023.07.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-599 729 302
2023.08.31	EURHUFC231130E395.39	FORWARD	42 000	258 168
2023.08.31	EURHUFC231130E396.68	FORWARD	100 000	739 508
2023.08.31	EURHUFC231130E400.27	FORWARD	150 000	1 630 323

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.08.31	EURHUFC231130V388.01	FORWARD	50 000	49 708
2023.08.31	EURHUFC231130V390.32	FORWARD	27 000	-33 508
2023.08.31	EURHUFC231130V391.85	FORWARD	98 000	-266 706
2023.08.31	EURHUFC231130V392.26	FORWARD	206 000	-642 352
2023.08.31	EURHUFC231130V392.98	FORWARD	67 000	-255 598
2023.08.31	EURHUFC231130V393.41	FORWARD	9 427 400	-39 887 078
2023.08.31	EURHUFC231130V394	FORWARD	8 660 900	-41 588 489
2023.08.31	EURHUFC231130V397.07	FORWARD	70 000	-544 071
2023.08.31	EURHUFC231130V397.74	FORWARD	270 000	-2 273 603
2023.08.31	EURHUFC231130V397.8	FORWARD	25 000	-211 970
2023.08.31	EURHUFF230928E385.16	FORWARD	3 500 000	7 239 529
2023.08.31	EURHUFF230928E386.475	FORWARD	1 500 000	5 054 089
2023.08.31	EURHUFF231130E399.15	FORWARD	15 000 000	146 776 342
2023.08.31	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	11 528 008
2023.08.31	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	148 212 482
2023.08.31	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	366 511 669
2023.08.31	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	574 472 810
2023.08.31	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	170 924 190
2023.08.31	EURHUFF231130V387.14	FORWARD	15 000 000	27 539 688
2023.08.31	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	115 772 196
2023.08.31	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	5 665 220
2023.08.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	24 009 827
2023.08.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 468 387 335
2023.08.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	671 462 913
2023.08.31	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-109 995 310
2023.08.31	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-129 631 734
2023.08.31	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-218 470 446
2023.08.31	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-412 110 469
2023.08.31	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-225 500 506
2023.08.31	ESU3-S&P 500	FUTURES	120	-29 892 971
2023.08.31	FGBLU3 - EURO BUND	FUTURES	-270	-29 757 915
2023.08.31	ZN3-US T-NOTES	FUTURES	-150	-58 137 352
2023.08.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-375 538 082
2023.08.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-597 120 478
2023.09.29	EURHUFC231130E394.5821	FORWARD	6 800 000	-14 882 424
2023.09.29	EURHUFC231130E395.39	FORWARD	42 000	-58 691
2023.09.29	EURHUFC231130E396.68	FORWARD	100 000	-13 411
2023.09.29	EURHUFC231130E400.27	FORWARD	150 000	507 240
2023.09.29	EURHUFC231130V388.01	FORWARD	50 000	431 234
2023.09.29	EURHUFC231130V390.01	FORWARD	237 000	1 579 860
2023.09.29	EURHUFC231130V390.32	FORWARD	27 000	171 787
2023.09.29	EURHUFC231130V391.76	FORWARD	225 000	1 114 265
2023.09.29	EURHUFC231130V391.85	FORWARD	98 000	476 687
2023.09.29	EURHUFC231130V391.99	FORWARD	354 000	1 673 376
2023.09.29	EURHUFC231130V392.26	FORWARD	206 000	919 303
2023.09.29	EURHUFC231130V392.98	FORWARD	67 000	251 755
2023.09.29	EURHUFC231130V393.41	FORWARD	9 427 400	31 453 915
2023.09.29	EURHUFC231130V394	FORWARD	8 660 900	23 892 353
2023.09.29	EURHUFC231130V396.51	FORWARD	224 000	67 332
2023.09.29	EURHUFC231130V397.07	FORWARD	70 000	-17 348
2023.09.29	EURHUFC231130V397.74	FORWARD	270 000	-244 069

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.09.29	EURHUFC231130V397.8	FORWARD	25 000	-24 068
2023.09.29	EURHUFC240930V410.0321	FORWARD	6 800 000	55 153 711
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	5 400 000	-4 112 755
2023.09.29	EURHUFF231030E393.82	FORWARD	800 000	-387 769
2023.09.29	EURHUFF231130E399.15	FORWARD	15 000 000	34 271 678
2023.09.29	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	7 096 162
2023.09.29	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	91 340 385
2023.09.29	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	226 743 650
2023.09.29	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	356 590 304
2023.09.29	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	106 342 257
2023.09.29	EURHUFF231130V387.14	FORWARD	15 000 000	142 150 233
2023.09.29	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	-32 771 534
2023.09.29	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	-1 314 362
2023.09.29	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	9 272 143
2023.09.29	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	12 865 000	1 268 041 617
2023.09.29	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	5 837 000	580 623 688
2023.09.29	USDHUFF231012V388.14	FORWARD	3 165 000	-57 831 374
2023.09.29	USDHUFF231012V397.63	FORWARD	2 940 000	-81 490 373
2023.09.29	USDHUFF231012V423.28	FORWARD	3 151 000	-167 784 335
2023.09.29	USDHUFF231012V424.57	FORWARD	5 837 000	-318 302 914
2023.09.29	USDHUFF231012V431.57	FORWARD	2 910 000	-178 962 757
2023.09.29	FGBLZ3 - EURO BUND	FUTURES	-270	285 221 250
2023.09.29	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-380 626 316
2023.09.29	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-602 614 024
2023.10.31	EURHUFC231130E394.5821	FORWARD	6 800 000	63 685 703
2023.10.31	EURHUFC231130E395.39	FORWARD	42 000	426 943
2023.10.31	EURHUFC231130E396.68	FORWARD	100 000	1 144 235
2023.10.31	EURHUFC231130E400.27	FORWARD	150 000	2 249 437
2023.10.31	EURHUFC231130V388.01	FORWARD	50 000	-142 977
2023.10.31	EURHUFC231130V390.01	FORWARD	237 000	-1 146 943
2023.10.31	EURHUFC231130V390.32	FORWARD	27 000	-138 950
2023.10.31	EURHUFC231130V390.58	FORWARD	212 000	-1 145 582
2023.10.31	EURHUFC231130V391.44	FORWARD	262 000	-1 638 821
2023.10.31	EURHUFC231130V391.76	FORWARD	225 000	-1 478 660
2023.10.31	EURHUFC231130V391.85	FORWARD	98 000	-652 770
2023.10.31	EURHUFC231130V391.99	FORWARD	354 000	-2 407 027
2023.10.31	EURHUFC231130V392.26	FORWARD	206 000	-1 455 760
2023.10.31	EURHUFC231130V392.98	FORWARD	67 000	-521 230
2023.10.31	EURHUFC231130V393.41	FORWARD	9 427 400	-77 353 998
2023.10.31	EURHUFC231130V394	FORWARD	8 660 900	-76 123 233
2023.10.31	EURHUFC231130V396.51	FORWARD	224 000	-2 525 389
2023.10.31	EURHUFC231130V397.07	FORWARD	70 000	-827 990
2023.10.31	EURHUFC231130V397.74	FORWARD	270 000	-3 372 756
2023.10.31	EURHUFC231130V397.8	FORWARD	25 000	-313 777
2023.10.31	EURHUFC240930V410.0321	FORWARD	6 800 000	-27 233 307
2023.10.31	EURHUFF231129V385.39	FORWARD	620 000	-218 792
2023.10.31	EURHUFF231130E399.15	FORWARD	15 000 000	208 312 633
2023.10.31	EURHUFF231130E408.8938	FORWARD	600 000	14 119 994
2023.10.31	EURHUFF231130E408.93	FORWARD	7 700 000	181 482 528
2023.10.31	EURHUFF231130E409.05	FORWARD	18 927 000	448 341 881
2023.10.31	EURHUFF231130E409.156	FORWARD	29 510 000	702 128 089

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.10.31	EURHUFF231130E409.23	FORWARD	8 748 000	208 781 016
2023.10.31	EURHUFF231130V386.05	FORWARD	1 570 000	-1 443 214
2023.10.31	EURHUFF231130V387.14	FORWARD	15 000 000	-29 974 254
2023.10.31	EURHUFF231130V388.27	FORWARD	20 100 000	-62 650 095
2023.10.31	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	258 581 511
2023.10.31	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	12 384 864
2023.10.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	38 706 521
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	699 000	5 433 031
2023.10.31	FGBLZ3 - EURO BUND	FUTURES	-270	242 683 560
2023.10.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-385 118 042
2023.10.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	188 051 444
2023.11.30	EURHUFC240307V383.55	FORWARD	11 893 400	32 876 028
2023.11.30	EURHUFC240307V383.648	FORWARD	1 860 900	4 966 739
2023.11.30	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	95 000	183 675
2023.11.30	EURHUFC240930V410.0321	FORWARD	6 800 000	-72 048 508
2023.11.30	EURHUFF240229E384.6	FORWARD	4 800 000	-6 112 366
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	6 407 000	-17 897 156
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	29 110 000	-73 112 193
2023.11.30	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	7 178 000	-11 506 672
2023.11.30	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	402 306 391
2023.11.30	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	19 143 880
2023.11.30	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	53 291 377
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	699 000	14 737 496
2023.11.30	ESZ3-S&P 500	FUTURES	160	430 633 959
2023.11.30	NIYZ3-NIKKEI FUTURE	FUTURES	400	428 134 316
2023.11.30	NOZ3-NASDAQ	FUTURES	44	127 300 875
2023.11.30	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-389 281 948
2023.11.30	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	190 348 078
2023.12.31	USDCNHOP241211C7	DEVIZA OPCIO	40 000 000	332 542 327
2023.12.31	EURHUFC240307V383.55	FORWARD	11 893 400	38 758 995
2023.12.31	EURHUFC240307V383.648	FORWARD	1 860 900	5 885 374
2023.12.31	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	95 000	229 845
2023.12.31	EURHUFC240307V386.3	FORWARD	233 000	130 227
2023.12.31	EURHUFC240307V386.32	FORWARD	307 000	165 558
2023.12.31	EURHUFC240307V387.92	FORWARD	273 000	-281 628
2023.12.31	EURHUFC240930V410.0321	FORWARD	6 800 000	-74 486 355
2023.12.31	EURHUFF240124E384.22	FORWARD	1 100 000	-70 930
2023.12.31	EURHUFF240229E384.6	FORWARD	4 800 000	-10 608 826
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	6 407 000	-21 068 265
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	29 110 000	-87 434 727
2023.12.31	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	7 178 000	-14 970 537
2023.12.31	EURHUFF240426E407.28	FORWARD	23 400 000	391 107 839
2023.12.31	EURHUFF240426E407.5	FORWARD	1 100 000	18 619 823
2023.12.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	2 350 000	52 298 450
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	699 000	5 476 666
2023.12.31	NIYH4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	400	141 601 200
2023.12.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-392 829 262
2023.12.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	192 127 272
-	-	-	-	-

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Részvényes	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2023. év során:

CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
 HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B SOROZAT USD
 HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési alapokat szüntette meg a 2023. év során:

HOLD FORTE EURO ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP
 HOLD FORTE HUF ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen” (de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedévben meglódultak a hozamok és a részvénypiacok. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

A részvényindexek többsége az egész évet tekintve jellemzően 20-25 százalékkal emelkedett, leszámítva a gyengélkedő kínai részvényeket. Leginkább azok a piacok és szektorok raliztak, amelyek 2022-ben a leggyengébben teljesítettek. 2023-ban már a globális kötvényekkel is lehetett – még ha csak visszafogottabb, jellemzően egyszámjegyű mértékben – pénzt keresni. Hiába gyengült az USD szinte minden devizával szemben, a 2022-ben szárnyaló nyersanyagoknak ezúttal ez nem jelentett segítséget.

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korrigálja a kilengéseket.

Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacból, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) scenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

Érdemes még megemlíteni a kelet-európai piacokat, ahol a globális jó hangulatban 2023-ban szintén extra emelkedéseket láthattunk például a régiós bankszektor részvényeit illetően.

IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez változó javadalmazás jogcímen ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap összesített kockázati mutatója : 3

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.01.31	216,06
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.02.28	239,93
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.03.31	195,35
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.04.28	208,76
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.05.31	162,18
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.06.30	250,64
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.07.31	256,51
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.08.31	203,88
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.09.29	177,28
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.10.31	175,23
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.11.30	206,56
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2023.12.31	200,42

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023 hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

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

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

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsön ügyletek 2023.12.31.-ére lezárásra kerültek.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2024.04.22

.....
Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz.
Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	52 586 140		61 956 611
I.	Követelések	11 987 530		10 120 617
1.	Követelések	12 118 049		10 368 879
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szülő követelések értékelési különbözete	-165 375		-248 262
4.	Forint követelések értékelési különbözete	34 856		0
II.	Értékpapírok	36 787 613		44 106 765
1.	Értékpapírok	31 703 777		32 923 220
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	5 083 836		11 183 545
	a) kamatokból, osztalékokból	1 538 681		293 985
	b) egyéb	3 545 155		10 889 560
III.	Pénzeszközök	3 810 997		7 729 229
1.	Pénzeszközök	3 877 222		7 717 827
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-66 225		11 402
C.	Aktív időbeli elhatárolások	43 226		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	43 226		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 233 671		577 193
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	51 395 695		62 533 804

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

ÉVES BESZÁMOLO MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	51 160 859		60 748 321
I.	Induló tőke	25 489 381		26 436 618
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 875 596		34 051 210
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8 386 215		-7 614 592
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	25 671 478		34 311 703
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 266 625		1 278 039
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 653 422		11 523 878
3.	Előző év(ek) eredménye	19 383 404		18 751 431
4.	Üzleti év eredménye	-631 973		2 758 355
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	48 680		65 070
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	48 680		65 070
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	186 156		1 720 413
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	51 395 695		62 533 804

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	14 440 284		16 831 921
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	14 030 639		11 445 893
III.	Egyéb bevételek	1 695		789
IV.	Működési költségek	997 526		2 540 488
V.	Egyéb ráfordítások	45 787		87 974
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-631 973		2 758 355

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7 353 369		2 970 995
1.	Tárgyévi eredmény	-631 973		2 758 355
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2 273 373		4 071 006
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	10 789 482		-5 452 239
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-317 180		16 390
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-34 945		43 226
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-178 642		1 534 257
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-3 598 926		947 237
20.	Befektetési jegy kibocsátás	7 737 239		8 561 829
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-11 336 165		-7 614 592
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	3 754 443		3 918 232

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	Citadella Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	EN-III/ÉA-63/2009
Lajstromozási száma:	1111-338
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2009.06.30
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

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

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált 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, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,95%

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

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

Az Alap 2009.6.30.-n került bejegyzésre 120000 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (34311703 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (26436618 e Ft) 129,79%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	47 446 442
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,082323
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	47 446 508
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,082327
	B. sorozat: (eFt)
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	4 920 753
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,527069
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	4 920 760
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,527071

C. sorozat: (EUR)

A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	21 895
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,057410
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	21 895
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,057411

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 73 e Ft, amelynek oka a következő:

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

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

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1.em.7.ajtó

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485000 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.22

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 47 446 442 005
Saját tőke B sorozat	: 4 920 753 100
Saját tőke C sorozat	: 8 381 125 895
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 3,082323
Egy jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,527069
Egy jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,057410
Darabszám A sorozat	: 15 393 080 597
Darabszám B sorozat	: 3 222 351 769
Darabszám C sorozat	: 20 706 653

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	65 070 155 Ft	3,64%
	Felügyeleti díj	5 132 000 Ft	0,29%
	Forgalmazási díj	59 938 155 Ft	3,36%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 720 413 092 Ft	96,36%
	Alapkezelői díj	160 531 923 Ft	8,99%
	Letétkezelői díj	2 746 800 Ft	0,15%
	Bizományosi díj	124 834 Ft	0,01%
	Forgalmazási díj	32 222 213 Ft	1,80%
	Sikerdíj	1 515 749 645 Ft	84,89%
	Könyvelési díj	625 000 Ft	0,04%
	Könyvvizsgálói díj	485 000 Ft	0,03%
	Különadó	7 328 000 Ft	0,41%
	Carrying Cost	599 677 Ft	0,03%
	Kötelezettségek összesen:	1 785 483 247 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	7 717 827 366 Ft	12,34%
	Elszámolási betétszámla HUF	247 418 657 Ft	0,40%
	Devizabetétszámla-USD	5 246 362 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-EUR	7 464 561 813 Ft	11,94%
	Devizabetétszámla-CZK	5 327 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	489 824 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	32 456 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	18 898 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	54 029 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	11 402 333 Ft	0,02%
	USD bank értékkülönbözete	-227 247 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	11 611 547 Ft	0,02%
	CZK bank értékkülönbözete	1 381 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	60 268 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	4 559 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-176 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-47 999 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	10 120 616 579 Ft	16,18%
	Devizapénzszámla-USD	2 641 088 288 Ft	4,22%
	Devizapénzszámla-EUR	3 648 845 384 Ft	5,83%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-248 261 667 Ft	-0,40%
	USD Concorde értékkülönbözete	-234 507 571 Ft	-0,38%
	EUR Concorde értékkülönbözete	-13 754 096 Ft	-0,02%
	Követelések befektetési jegy visszaváltásból	65 716 925 Ft	0,11%
	Határidős ügyletek változó letét	4 013 227 649 Ft	6,42%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	577 193 046 Ft	0,92%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 47 446 442 005
Saját tőke B sorozat	: 4 920 753 100
Saját tőke C sorozat	: 8 381 125 895
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 3,082323
Egy jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,527069
Egy jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,057410
Darabszám A sorozat	: 15 393 080 597
Darabszám B sorozat	: 3 222 351 769
Darabszám C sorozat	: 20 706 653

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	40 521 252	44 106 764 163 Ft	70,53%
II/4.1. Állampapírok (összes):	24 683 859	15 864 030 941 Ft	25,37%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	663 859	6 848 591 518 Ft	10,95%
MÁK 2024/C	13 000	125 952 190 Ft	0,20%
MÁK 2027/B	350 859	3 661 280 328 Ft	5,85%
MÁK 2029/B	300 000	3 061 359 000 Ft	4,90%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	24 020 000	9 015 439 423 Ft	14,42%
FRANCE TREASURY BILL 2024/06/12	8 120 000	3 060 027 991 Ft	4,89%
FRANCE TREASURY BILL 2024/07/10	6 700 000	2 518 001 099 Ft	4,03%
FRANCE TREASURY BILL 2024/09/04	4 600 000	1 720 659 641 Ft	2,75%
FRANCE TREASURY BILL 2024/10/02	4 600 000	1 716 750 692 Ft	2,75%
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	120 350	3 624 511 398 Ft	5,80%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	118 000	2 620 662 255 Ft	4,19%
EXIM 2024/6	70 000	779 842 000 Ft	1,25%
MFBEU2406/1	48 000	1 840 820 255 Ft	2,94%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 350	1 003 849 143 Ft	1,61%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	2 350	1 003 849 143 Ft	1,61%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	15 714 616	13 407 839 638 Ft	21,44%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	15 714 616	13 407 839 638 Ft	21,44%
ALPHA BANK	4 551 432	2 681 241 400 Ft	4,29%
CAIRO MEZZ ORD	506 608	35 293 333 Ft	0,06%
EUROBANK HOLDINGS SA	7 166 300	4 416 417 266 Ft	7,06%
FOURLIS	180 000	275 601 600 Ft	0,44%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	205 608	39 508 720 Ft	0,06%
NATL BANK OF GREECE SA	1 961 811	4 723 425 272 Ft	7,55%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	1 000 000	1 224 896 000 Ft	1,96%
SUNRISEMEZZ PLC	142 857	11 456 047 Ft	0,02%
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):	2 427	11 210 382 186 Ft	17,93%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	2 427	11 210 382 186 Ft	17,93%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	2 427	11 210 382 186 Ft	17,93%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	40 521 252	62 533 803 487 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 663 879 641
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	515 971 516
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 393 182
Részvények	1 133 514 943
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	831 279 536
Bankoktól kapott kamat	887 995 076
Értékpapír kölcsönzési díj	202 450
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	6 475 286 252
Külföldi pénzügy. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	201 169 761
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	6 751 032 473
Opció díjbevétel	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	21 075 546
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	16 831 920 735

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	11 445 892 780
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	455 140 979
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	279 452 021
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	175 688 958
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	16 661 796
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	1 678 405 379
Külföldi pénzügy. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	421 764 240
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	8 534 386 575
Opció nyitási díj	339 533 811
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	11 445 892 780

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	5 386 027 955
---------------------------------------	----------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	789 185
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	789 185

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	87 973 991
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	87 973 991

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	7 907 557
Forgalmazási díj	338 506 359
Sikerdíj	1 515 749 645
Könyvelési díj	2 500 000
Könyvvizsgálói díj	485 000
Bankköltség	17 053 176
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	22 156 102
Alapkezelői díj	606 294 818
Letétkezelői díj	29 835 822
Borrowing cost	0
Összesen :	2 540 488 479

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2024/C	13 000	110 492 841	15 459 349	125 952 190
MÁK 2027/B	350 859	3 533 008 992	128 271 336	3 661 280 328
MÁK 2029/B	300 000	2 958 000 667	103 358 333	3 061 359 000
Magyar államkötvény összesen	663 859	6 601 502 500	247 089 018	6 848 591 518

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2024/06/12	8 120 000	2 959 578 068	100 449 923	3 060 027 991
FRANCE TREASURY BILL 2024/07/10	6 700 000	2 527 001 530	-9 000 431	2 518 001 099
FRANCE TREASURY BILL 2024/09/04	4 600 000	1 708 452 568	12 207 073	1 720 659 641
FRANCE TREASURY BILL 2024/10/02	4 600 000	1 703 521 724	13 228 968	1 716 750 692
Díszkont kincstárjegy összesen	24 020 000	8 898 553 890	116 885 533	9 015 439 423

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	2 350	885 608 992	118 240 151	1 003 849 143
EXIM 2024/6	70 000	706 564 600	73 277 400	779 842 000
MFBEU2406/1	48 000	1 894 607 520	-53 787 265	1 840 820 255
Gazdálkodói és egyéb hitelev.megttest. ép. összesen	120 350	3 486 781 112	137 730 286	3 624 511 398

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ALPHA BANK	4 551 432	1 637 681 849	1 043 559 551	2 681 241 400
CAIRO MEZZ ORD	506 608	87 649 509	-52 356 176	35 293 333
EUROBANK HOLDINGS SA	7 166 300	1 387 492 364	3 028 924 902	4 416 417 266
FOURLIS	180 000	262 929 655	12 671 945	275 601 600
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	205 608	0	39 508 720	39 508 720
NATL BANK OF GREECE SA	1 961 811	1 144 519 859	3 578 905 413	4 723 425 272
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	1 000 000	517 469 163	707 426 837	1 224 896 000
SUNRISEMEZZ PLC	142 857	0	11 456 047	11 456 047
Külföldi részvény összesen	15 714 616	5 037 742 399	8 370 097 239	13 407 839 638

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	2 427	8 898 640 000	2 311 742 186	11 210 382 186
Befektetési jegy összesen	2 427	8 898 640 000	2 311 742 186	11 210 382 186

MINDÖSSZESEN	40 521 252	32 923 219 901	11 183 544 262	44 106 764 163
---------------------	-------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFC240307V383.55	vétel	11 893 400,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5500	38 758 995,0	0,0	44 135 432,0	0,0
EURHUFC240307V383.648	vétel	1 860 900,00	2023.11.28	2024.03.07	383,6480	5 885 374,0	0,0	6 725 079,0	0,0
EURHUFC240307V384.405	vétel	95 000,00	2023.11.28	2024.03.07	384,4050	229 845,0	0,0	272 114,0	0,0
EURHUFC240307V386.3	vétel	233 000,00	2023.12.13	2024.03.07	386,3000	130 227,0	0,0	230 219,0	0,0
EURHUFC240307V386.32	vétel	307 000,00	2023.12.27	2024.03.07	386,3200	165 558,0	0,0	297 257,0	0,0
EURHUFC240307V387.92	vétel	273 000,00	2023.12.21	2024.03.07	387,9200	-281 628,0	0,0	-168 152,0	0,0
EURHUFC240930V410.0321	vétel	6 800 000,00	2023.09.26	2024.09.30	410,0321	-74 486 355,0	0,0	-80 661 787,0	0,0
EURHUFC240124E384.22	eladás	1 100 000,00	2023.12.22	2024.01.24	384,2200	-70 930,0	0,0	0,0	946 000,0
EURHUFC240229E384.6	eladás	4 800 000,00	2023.11.30	2024.02.29	384,6000	-10 608 826,0	0,0	-10 688 538,0	0,0
EURHUFC240307E383.52	eladás	6 407 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5200	-21 068 265,0	0,0	-23 966 164,0	0,0
EURHUFC240307E383.81	eladás	29 110 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,8100	-87 434 727,0	0,0	-100 530 938,0	0,0
EURHUFC240307E384.745	eladás	7 178 000,00	2023.11.28	2024.03.07	384,7450	-14 970 537,0	0,0	-18 143 935,0	0,0
EURHUFC240426E407.28	eladás	23 400 000,00	2023.05.02	2024.04.26	407,2800	391 107 839,0	0,0	399 698 740,0	0,0
EURHUFC240426E407.5	eladás	1 100 000,00	2023.05.02	2024.04.26	407,5000	18 619 823,0	0,0	19 026 042,0	0,0
EURHUFC240426E413	eladás	2 350 000,00	2023.04.24	2024.04.26	413,0000	52 298 450,0	0,0	53 292 998,0	0,0
USDHUFC240312E357.49	eladás	699 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	5 476 666,0	0,0	-88 225,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						303 761 509,0	0,0	289 430 142,0	946 000,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
IRSHUF240110E5.4675	eladás	-20 000 000 000,00	2022.01.06	2024.01.10	5,4675	-392 829 262,0	0,0	0,0	-393 833 333,0
IRSHUF240425E7.93	eladás	-10 000 000 000,00	2022.04.21	2024.04.25	7,9300	192 127 272,0	0,0	194 031 493,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						-200 701 990,0	0,0	194 031 493,0	-393 833 333,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
USDCNHOP241211C7	vétel	40 000 000,00	2023.12.11	2024.12.11	0,1730	332 542 327,0	0,0	392 686 410,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						332 542 327,0	0,0	392 686 410,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
NIYH4 - NIKKEI FUTURE	vétel	200,00	2023.12.05	2024.01.11	32 975,0000	70 800 600,0	0,0	0,0	481 464 000,0
NIYH4 - NIKKEI FUTURE	vétel	200,00	2023.12.05	-	32 975,0000	70 800 600,0	0,0	698 349 000,0	0,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						141 601 200,0	0,0	698 349 000,0	481 464 000,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						577 193 046,0	0,0	1 674 497 045,0	88 576 667,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	------------------------	---------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Citadella Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: "A" sorozat: HU0000707948;
"B" sorozat: HU0000717137
"C" sorozat: HU0000725189

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel.

Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra a HOLD Kötvény Befektetési Alap, a Creditum Származtatott Befektetési Alap, a HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap illetve a Palomar Származtatott Befektetési Alap esetében volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

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

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

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

Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.