

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

#### Vélemény

Elvégeztük az ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („az Alap”) mellékelt, 2023. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves jelentés I., V., XII. pontjaiban található számviteli információinak („számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-én végződött 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. vezetése („a vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves jelentésben közölt 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 közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a számviteli törvény alapján a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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 közvéleménye 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 könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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 közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 26.

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

# ACTIVITYFUND ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## ÉVES JELENTÉS

2023

KÉSZÜLT: 2024. ÁPRILIS 26.

Várkonyi István  
Digitálisan aláírta:  
Várkonyi István  
Dátum: 2024.04.26  
12:19:29 +02'00'

VÁRKONYI ISTVÁN

Mikecz Alexandra  
Digitálisan aláírta:  
Mikecz Alexandra  
Dátum: 2024.04.26  
12:23:01 +02'00'

MIKECZ ALEXANDRA

MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFEKTETÉSI  
ALAPKEZELŐ ZRT.

Az éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült, az Alap 2023. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2023.01.01.- 2023.12.31.

## **ÁLTALÁNOS ADATOK**

Az alap megnevezése:	ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Az alap indulási dátuma:	2021. június 29.
Az 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:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.), a könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Barsi Éva (kamarai tagsági 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.) Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

## I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	156 444 266	67,35	91 117 697	41,20
Repo				
Átruházható értékpapírok	72 151 463	31,06	131 485 529	59,46
Származékos ügyletek	5 299 570	2,28	150 826	0,07
Egyéb eszközök	564	0,00		0,00
Összes eszköz	233 895 863	100,69	222 754 052	100,72
Kötelezettségek	-1 595 399	-0,69	-1 603 194	-0,72
Nettó eszközérték	232 300 498	100,00	221 150 858	100,00

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000727185	225 587 685	232 624 846

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

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000727185	1,029757	0,950676

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

#### IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	11 017 500	15,27		
Részvény - GMU	19 829 099	27,48	82 079 284	62,42
Részvény - Egyéb külföld	9 932 904	13,77	1 314 615	1,00
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	40 779 503	56,52	83 393 899	63,42
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok			23 063 134	17,54
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	31 371 960	43,48	25 028 496	19,04
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	31 371 960	43,48	25 028 496	19,04
Értékpapírok összesen	72 151 463	100,00	131 485 529	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>68 130</b>
Értékpapír értékesítésből	11 536
Határidős ügyletek nyeresége	33 399
Kapott kamatok és bankkamatok	5 352
Átértékelés	17 843
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>73 143</b>
Értékpapír értékesítésből	2 847
Fizetett kamatok és bankkamatok	0
Határidős ügyletek vesztesége	47 639
Értékelési és árfolyam kiadások	22 657
<b>Összesen</b>	<b>-5 013</b>
<b>Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók</b>	
Számviteli szolgáltatás	1 161
Könyvvizsgálói díj	1 461
Felügyeleti díjak	271
Bank költségek	5 683
Alapkezelői díj	1 020
Letétkezelői díj	122
Keler díj	0
Tranzakciós díj	100
Forgalmazói díj	1 028
Bloomberg költség	240
Befektetési alapok különadója	96
<b>Összesen</b>	<b>11 182</b>
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>1</b>
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>1</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-16 195</b>
<b>Újrabefektetett összeg</b>	<b>-16 195</b>

## 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
ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000727185	197 924 335	0,988429	2021.12.31.
ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000727185	232 300 498	1,029757	2022.12.30.
ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000727185	221 150 858	0,950676	2023.12.29.



## VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF23.02.23 Forward Eladás	2023.02.23.	80 000	420,002	392,6588	2 187 456	HUF	2023.01.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8385	158 904	HUF	2023.01.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8385	219 606	HUF	2023.01.31.
EUR/HUF23.02.23 Forward Vétel	2023.02.23.	80 000	429,511	392,6588	-2 948 176	HUF	2023.01.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,4615	216 736	HUF	2023.01.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		125	178,050	173,2200	216 855	HUF	2023.01.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		125	173,500	173,2200	12 571	HUF	2023.01.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		83	171,000	173,2200	-66 183	HUF	2023.01.31.
Összesen					-2 231	HUF	2023.01.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,4246	90 264	HUF	2023.02.28.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8493	258 120	HUF	2023.02.28.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8493	207 525	HUF	2023.02.28.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		278	198,480	205,7100	-719 940	HUF	2023.02.28.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		55	206,740	205,7100	20 291	HUF	2023.02.28.
XAUUSD Gold CFD IB Eladás		25	1 911,900	1 826,9200	760 975	HUF	2023.02.28.
Összesen					617 235	HUF	2023.02.28.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,4044	20 541	HUF	2023.03.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8498	204 933	HUF	2023.03.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8498	253 906	HUF	2023.03.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		55	206,740	207,4600	-13 854	HUF	2023.03.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		278	198,480	207,4600	-873 380	HUF	2023.03.31.
Összesen					-407 854	HUF	2023.03.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,2648	-438 513	HUF	2023.04.28.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8496	245 581	HUF	2023.04.28.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8496	197 907	HUF	2023.04.28.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		278	198,480	164,3100	3 223 574	HUF	2023.04.28.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		55	206,740	164,3100	791 924	HUF	2023.04.28.
SPDR S&P Bank ETF CFD Eladás		2 000	36,305	36,6300	-220 578	HUF	2023.04.28.
Összesen					3 799 895	HUF	2023.04.28.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,9223	1 665 701	HUF	2023.05.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8307	119 428	HUF	2023.05.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8307	185 220	HUF	2023.05.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		55	206,740	203,9300	53 791	HUF	2023.05.31.
Tesla (TSLA) derivatív Eladás		278	198,480	203,9300	-527 331	HUF	2023.05.31.
SPDR S&P Bank ETF CFD Eladás		2 000	36,305	34,0700	1 555 783	HUF	2023.05.31.
Összesen					3 052 592	HUF	2023.05.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,7977	1 255 220	HUF	2023.06.30.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8365	202 453	HUF	2023.06.30.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8365	142 812	HUF	2023.06.30.
Összesen					1 600 485	HUF	2023.06.30.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,7979	-26 492	HUF	2023.07.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,7979	69 130	HUF	2023.07.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,5046	353 135	HUF	2023.07.31.
Összesen					395 773	HUF	2023.07.31.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,9477	1 757 984	HUF	2023.08.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8430	229 506	HUF	2023.08.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8430	174 508	HUF	2023.08.31.

Összesen					2 161 998	HUF	2023.08.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8306	126 134	HUF	2023.09.29.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8306	195 974	HUF	2023.09.29.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,9118	1 747 338	HUF	2023.09.29.
Összesen					2 069 446	HUF	2023.09.29.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	11,1685	2 489 960	HUF	2023.10.31.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8253	171 220	HUF	2023.10.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8253	98 421	HUF	2023.10.31.
Összesen					2 759 601	HUF	2023.10.31.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8100	27 489	HUF	2023.11.30.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8100	111 769	HUF	2023.11.30.
USD/SEK CFD Vétel		100 000	10,398	10,4697	237 377	HUF	2023.11.30.
Összesen					376 635	HUF	2023.11.30.
USD/HKD CFD Vétel		80 000	7,779	7,8115	116 765	HUF	2023.12.29.
USD/HKD CFD Vétel		100 000	7,804	7,8115	34 061	HUF	2023.12.29.
Összesen					150 826	HUF	2023.12.29.

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

### 1. Tőkepiac alakulása

#### 1.1. Makrogazdasági környezet

A 2023-as év a makrogazdasági környezet szempontjából az előző évek bizonytalan időszaka után egy jelentős megnyugvást hozott. A járványidőszakban kialakult makrogazdasági egyensúlytalanságok kezelésére tett törekvések a világban legtöbb helyen hatékonyak voltak, így már a tőkepiacok is alacsonyabb volatilitással működtek.

Az orosz-ukrán háborús konfliktus továbbra is éreztette hatását a piacokon, de már sokkal kisebb súllyal. A geopolitikai kockázatok terén a meglévő orosz-ukrán konfliktus mellé a közel-keleten is kiújult az izraeli-palesztin konfliktus ősz folyamán, mely okozott némi volatilitást a piacon. Hosszabb távon sajnos mindkét konfliktusban benne rejtőzik a tőkepiacok számára kedvezőtlen forgatókönyv, melynek bekövetkeztével akár jelentős árfolyamingadozás és kockázatkerülési viselkedés alakulhat ki. Ezek a folyamatok mindenképpen káros hatással vannak a fejlődő piacokra, így a hazai kötvény és forintpiacok további alakulására.

A 2022. évben tapasztalt rendkívül magas inflációs pálya az idei év első felében csúcsosodott, majd ezt követően az idei év hátralévő részében már tartós csökkenésnek indult. Ezzel párhuzamosan a jegybankok is folyamatosan csökkentették a jegybanki alapkamatot. Magyarországon is a rendkívül magas, 18%-os alapkamat az év végére 10% környékére mérséklődött.

A 2023. évben jelentős negatív irányú változás következett be külpolitikai téren a nagyhatalmak között, elsősorban a folyamatban lévő háborús konfliktusok miatt, mely azt gondoljuk, hogy akár egy hosszabb távú „hidegháborús” viszonyokat idéző időszak kezdete lehet. Rendkívül rossz a viszony Kína és az Egyesült államok között, illetve Oroszország és NATO között, mely alapvetően egy folyamatos bizonytalanságot szül a tőkepiacokon, folyamatosan fenntartva a lehetőségét egy magas volatilitású környezetnek.

A technológiai változások és az automatizáció továbbra is hatással vannak a munkaerőpiacra, és az embereknek alkalmazkodniuk kell a változó gazdasági környezethez. Az új digitális gazdaságban az adatvédelem és a személyes adatok védelme kulcsfontosságú kérdések, ahogy az Alapkezelő esetében is.

## 1.2. Részvénypiacok

A részvénypiacok a 2022-es év kedvezőtlen teljesítményét követően a 2023-ban évben már erősödéssel zártak, az amerikai piacok +25% átlagos emelkedést könyvelhettek el, de az európai piacok is 20%-kal emelkedtek. A hazai részvények szárnyaltak, a BUX index közel 40%-kal emelkedett. Alapvetően azt gondoljuk, hogy a részvénypiacok ezeken a szinteken nem olcsók, különösen a relatíve magas kockázatmentes kamatok tükrében, ugyanakkor a piaci likviditás rendkívül magas, így a befektetők továbbra is keresik az alternatív befektetési lehetőségeket a kockázatosabb szegmensekben is.

## 1.3. Kötvénypiacok

A hazai kötvénypiacok ellentétes trendet vettek fel a 2023. évben, az előző évekhez képest. Itthon újra a hozamcsökkenés volt jellemző az év nagy részében a csökkenő inflációs pálya miatt. A kamatcsökkentések elsősorban a rövidebb futamidejű kötvények és kamatok hozamait nyomták alacsonyabb szintre, de a hosszabb futamidejű papírok hozamai is csökkentek. A nemzetközi piacon az amerikai rövid futamidejű kamatok relatív magasan maradtak, 5% felett, míg az EU zónában jellemzően 3% feletti kamatok voltak.

## 1.4. Devizapiacok

A devizapiacra a dollár gyengülése megállt, újra stabilizálódott. A forint árfolyama is az előző évekkel ellentétben inkább sávyszerű mozgást produkált. Az EUR/HUF árfolyama jellemzően 370-390 között mozgott.

## ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

A 2023. évben az ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap alulteljesítette a referenciaindexét. Az alap sorozata a következő teljesítményt nyújtotta a benchmarkkal szemben:

	Alap	Benchmark
„A” sorozat HUF	-7,68 %	8,49%

## IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A MP Asset Management Zrt. 2023. évi javadalmazásának megoszlása:

adatok e Ft-ban

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Összes javadalmazás
Abak ügyvezetői	11.126	0	11.126
Tevékenységre lényeges hatást gyakorló munkavállalók	1.813	0	1.813
Egyéb munkavállalók	32.521	620	33.141
Összesen:	45.460	620	46.080

## 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)	221 150 858	HUF	100,00
Származékos ügyletek	62 359 200	HUF	28,2
Nettó pozíció / tőkeáttétel	283 510 168	HUF	128,2
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	150 016 482	HUF	67,83

## XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2022.01.01.- 2022.12.31.	Tárgyév 2023.01.01. - 2023.12.31.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>125 263</b>	<b>68 130</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	20 057	11 536
	Határidős ügyletek nyeresége	74 422	33 399
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	780	49
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	26 186	17 843
	Bankkamat	3 818	5 303
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>112 584</b>	<b>73 143</b>
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	9 135	2 847
	Határidős ügyletek vesztesége	80 974	47 639
	Értékelési és árfolyam kiadások	22 475	22 657
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>12 679</b>	<b>-5 013</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>12 405</b>	<b>11 182</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>274</b>	<b>-16 195</b>

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. január 01. - 2023. 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>16 396</b>	<b>-75 451</b>
1.	Tárgyévi eredmény	274	-16 195
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	15 875	-59 334
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-1	0
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	248	78
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	0	0
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>29 123</b>	<b>10 127</b>
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	83 153	53 740
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	7 433	-1 124
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkecsökkentés)	-56 163	-47 638
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	-5 300	5 149
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>45 519</b>	<b>-65 324</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 26.

Várkonyi István  
Digitally signed  
by Várkonyi István  
Date: 2024.04.29  
13:50:20 +02'00'

Mikecz Alexandra  
Digitally signed by  
Mikecz Alexandra  
Date: 2024.04.29  
13:51:04 +02'00'

Marketpro Asset Management Alapkezelő Zrt.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
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>228 592</b>	<b>222 602</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértkre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>72 151</b>	<b>131 485</b>
1.	Értékpapírok	70 419	125 729
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 732	5 756
	a) kamatokból, osztalékokból	979	543
	b) egyéb	753	5 213
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>156 441</b>	<b>91 117</b>
1.	Pénzeszközök	156 441	91 117
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>5 300</b>	<b>151</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>233 892</b>	<b>222 753</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 26.

Várkonyi  
István

Digitally signed by  
Várkonyi István  
Date: 2024.04.29  
13:54:05 +02'00'

Mikecz  
Alexandra

Digitally signed by  
Mikecz Alexandra  
Date: 2024.04.29  
13:53:44 +02'00'

Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
a	b	c	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>232 126</b>	<b>220 909</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>225 588</b>	<b>232 625</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	293 394	347 134
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-67 806	-114 509
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>6 538</b>	<b>-11 716</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 648	713
2.	Értékelési különbözet tartaléka	7 032	5 908
3.	Előző év(ek) eredménye	-2 416	-2 142
4.	Üzleti év eredménye	274	-16 195
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</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>1 766</b>	<b>1 844</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>233 892</b>	<b>222 753</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 26.

Várkonyi István  
Digitally signed by Várkonyi István  
Date: 2024.04.29 13:54:25 +02'00'

Mikecz Alexandra  
Digitally signed by Mikecz Alexandra  
Date: 2024.04.29 13:54:43 +02'00'

Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.



## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. január 01. - 2023. december 31-ig

sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban	
		Előző év 2022.01.01.- 2022.12.31.	Tárgyév 2023.01.01. - 2023.12.31.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>125 263</b>	<b>68 130</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	20 057	11 536
	Határidős ügyletek nyeresége	74 422	33 399
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	780	49
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	26 186	17 843
	Bankkamat	3 818	5 303
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>112 584</b>	<b>73 143</b>
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	9 135	2 847
	Határidős ügyletek vesztesége	80 974	47 639
	Értékelési és árfolyam kiadások	22 475	22 657
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>12 679</b>	<b>-5 013</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>12 405</b>	<b>11 182</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>274</b>	<b>-16 195</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 26.

Várkonyi  
István

Digitally signed by  
Várkonyi István  
Date: 2024.04.29  
13:52:43 +02'00'

Mikecz  
Alexandra

Digitally signed by  
Mikecz Alexandra  
Date: 2024.04.29  
13:53:07 +02'00'

Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

# Kiegészítő Melléklet

## a 2023. évi Éves Beszámolóhoz

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap bejegyzése: 2021. június 16.

Alapkezelő: Marketprog Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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 2023.12.31-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 2021. június 29.-én indult 204 millió Ft induló tőkével. A 2023. évi tőkenövekmény (-11.716 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (232.625 e Ft) -5,04 %-a.

Az ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2023. december 31-i  
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 220.909 e Ft  
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,949636 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 az Equilibre Consulting Kft-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, (1163 Budapest, Tiszakömlő u. 45., MKVK tagsági igazolvány száma: 002945).

**1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai**

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	11 536 225		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5 303 530		
Egyéb vállalati kötvények	0		
Részvények	6 232 695		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	49 239		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	33 398 902		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	17 842 753		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	5 302 568		
Árfolyamvesztés értékpapír eladásból		2 846 508	
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		0	
Egyéb értékpapírok		0	
Részvények		2 846 508	
Kamattal, osztalékkal kapcsolatos kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamvesztés		22 656 671	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztése		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztése		47 638 576	
<b>Összesen</b>	<b>68 129 687</b>	<b>73 141 755</b>	<b>-5 012 069</b>

**2. Egyéb bevételek és ráfordítások**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	782	1 090	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>782</b>	<b>1 090</b>	<b>-308</b>

**3. Működési költségek összetétele**

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	1 160 700	944 800
Könyvvizsgálói díj	1 460 500	0
Bloomberg költség	240 211	240 211
Felügyeleti díjak	271 511	251 830
Bank költségek	5 682 684	5 681 121
Alapkezelői díj	1 020 000	983 634
Letétkezelői díj	121 603	36 603
Tranzakciós díj	100 000	100 000
Forgalmazói díj	1 028 055	1 002 874
Befektetési alapok különadója	96 435	96 435
<b>Összesen</b>	<b>11 181 698</b>	<b>9 337 507</b>

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	ISIN kód	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ERSTE NYÍLTVÉG DOLL	HUF	HU0000705991	54 300	22 375 090	688 044	23 063 134
<b>Befektetési jegyek összesen</b>			<b>54 300</b>	<b>22 375 090</b>	<b>688 044</b>	<b>23 063 134</b>

Megnevezés	Deviza	ISIN kód	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/B	HUF	HU0000404157	24 000 000	24 168 000	860 496	25 028 496
<b>Államkötvények összesen</b>			<b>24 000 000</b>	<b>24 168 000</b>	<b>860 496</b>	<b>25 028 496</b>

Megnevezés	Deviza	ISIN kód	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ALPHA Bank Services&Holding SA r	HUF	GRS015003007	35 000	19 301 246	1 317 199	20 618 445
Equinox Gold Corp (EQX) részvény	HUF	CA29446Y5020	776	1 806 330	-491 715	1 314 615
Eurobank Ergasias SA részvény	HUF	GRS323003012	32 500	19 155 002	873 962	20 028 964
Galaxy Cosmos Mezz PLC részvény	HUF	CY0200252118	414	0	79 552	79 552
Gold Royalty Corp részvény	HUF	CA38071H1064	150	226 923	-150 533	76 390
National Bank of Greece SA részvény	HUF	GRS003003035	8 800	19 522 836	1 664 803	21 187 639

Piraeus Financial Holding S.A. részvén	HUF	GRS014003032	16 400	19 174 036	914 258	20 088 294
<b>Részvények összesen</b>				<b>79 186 373</b>	<b>4 207 526</b>	<b>83 393 899</b>

**5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete**

Megnevezés	Deviza	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénztárámlás
USDHKD FX CURR FU	HUF	100 000		409,388	34 061	34 061
USDHKD FX CURR FU	HUF	80 000		7,802	116 765	116 765
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>						<b>150 826</b>

**6. A tőkeszámla változásai**

Ft-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	204 000 000	204 000 000	0	0,00%
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	89 393 685	143 133 921	53 740 236	60,12%
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-67 806 000	-114 509 075	-46 703 075	68,88%
	<b>225 587 685</b>	<b>232 624 846</b>	<b>100 443 311</b>	

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

<b>Alapadatok</b>	<b>1111-840</b>
Alap neve, lajstromszáma:	ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alapkezelő neve:	Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	ERSTE Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke	220 908 913
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	0,949636
Darabszám:	232 624 846

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő		0 Ft.		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		1 Ft.		0,00%
	Alapkezelői díj miatt		0 Ft.		
	Letétkezelői díj miatt		0 Ft.		
	Negatív bankkegyenleg miatt		0 Ft.		
	Szállítói tartozás miatt		1 Ft.		0,00%
	Befektetési alapok különadója miatt		0 Ft.		
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft.		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1 844 191 Ft.		100,00%
	Számviteli szolgáltatás		215 900 Ft.		11,71%
	Könyvvizsgálói díj		1 460 500 Ft.		79,19%
	Felügyeleti díjak		19 681 Ft.		1,07%
	Bank költségek		1 563 Ft.		0,08%
	Alapkezelői díj		36 366 Ft.		1,97%
	Alapkezelői sikerdíj		0 Ft.		
	Letétkezelői jutalék		85 000 Ft.		4,61%
	Forgalmazói díj		25 181 Ft.		1,37%
	Befektetési alapok különadója		0 Ft.		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>1 844 192 Ft.</b>		<b>100,00%</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Polyószámla, készpénz (összes):		91 116 751 Ft.		40,90%
	Interactive Brokers HUF pénz		44 751 Ft.		0,02%
	Activity Uni befizla HUF		7 003 749 Ft.		3,14%
	ActivityFund Dukascopy USD		3 Ft.		0,00%
	Activity Uni befizla CAD		81 Ft.		0,00%
	Activity Uni befizla EUR		131 473 Ft.		0,06%
	Activity Uni befizla NOK		84 Ft.		0,00%
	Activity Uni befizla PLN		80 Ft.		0,00%
	Activity Uni befizla USD		56 942 940 Ft.		25,56%
	ActivityFund ERSTE BEF SAXO USD		26 993 507 Ft.		12,12%
	Activity Uni befizla JPY		83 Ft.		0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		150 826 Ft.		0,07%
	Úton lévő tételek		0 Ft.		
	Követelések értékpapír eladásból		0 Ft.		
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft.		
	Származtatott ügyletek értékelési különb		150 826 Ft.		0,07%
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	30 148 340	131 485 529 Ft.		59,03%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	30 000 000	25 028 496 Ft.		11,24%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	30 000 000	25 028 496 Ft.		11,24%
	MAK 2027/B	30 000 000	25 028 496 Ft.		11,24%
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):	94 040	83 393 899 Ft.		37,44%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	94 040	83 393 899 Ft.		37,44%
	ALPHA Bank Services&Holding SA részvény	35 000	20 618 445 Ft.		9,26%
	Equinox Gold Corp (EQX) részvény	776	1 314 615 Ft.		0,59%
	Eurobank Ergasias SA részvény	32 500	20 028 964 Ft.		8,99%
	Galaxy Cosmos Mezz PLC részvény	414	79 552 Ft.		0,04%
	Gold Royalty Corp részvény	150	76 390 Ft.		0,03%
	National Bank of Greece SA részvény	8 800	21 187 639 Ft.		9,51%
	Piraeus Financial Holding S.A. részvény	16 400	20 088 294 Ft.		9,02%
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):	54 300	23 063 134 Ft.		10,35%
	ERSTE NYÍLTVÉG DOLL	54 300	23 063 134 Ft.		10,35%
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>30 148 340</b>	<b>222 753 106 Ft.</b>		<b>100,00%</b>



## ÜZLETI JELENTÉS – 2023

### ACTIVITY ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

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

Az Alap neve: ACTIVITY ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

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 2023. évi nettó hozama: -7,68%. 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, hazai és külföldi részvények, 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, 2024. április 26.

Várkonyi  
István

Digitally signed by  
Várkonyi István  
Date: 2024.04.29  
13:56:01 +02'00'

Mikecz  
Alexandra

Digitally signed by  
Mikecz Alexandra  
Date: 2024.04.29  
13:55:39 +02'00'

MARKETPROG ASSET  
MANAGEMENT ALAPKEZELŐ ZRT.