



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2022

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

**SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és  
Adószakértő Kft**  
1121 Budapest, Melinda utca 11.  
MKVK nyilvántartási szám:000294  
MKVK pénzügyi intézményi minősítés száma: T-000294/01

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

### **A HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap befektetőinek!**

#### **Vélemény**

Elvégeztük a HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 letétkelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### **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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő 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 Kódexben) 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 HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk 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 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 hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### **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 költségeknak 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 közzétegye 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 ésszerűségét.

- Következtetést vonunk 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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 a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.

**Palatitz László Ferenc**  
**ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló**  
**MKVK tagsági ig. szám: 002701**  
**pénzügyi intézményi minősítés száma: E-002701/96**

## ÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

2022.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>3 500 845 874</b>	<b>86,01%</b>	<b>86,38%</b>
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEFJEGY EU	97 753 019	2,40%	2,41%
ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	60 688 632	1,49%	1,50%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	86 081 625	2,11%	2,12%
MOL 2.625% 2023/04/28	109 669 493	2,69%	2,71%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	281 381 714	6,91%	6,94%
ADMIE HOLDING CO ORD	72 321 012	1,78%	1,78%
ADRIS GRUPA DD - PFD	28 398 767	0,70%	0,70%
ALIBABA GROUP ADR	10 589 968	0,26%	0,26%
ALLEGRO ORD	23 164 331	0,57%	0,57%
CAIRO MEZZ ORD	417 621	0,01%	0,01%
DEEP VALUE DRILLER ORD	275 130 558	6,76%	6,79%
DIGI	199 101 770	4,89%	4,91%
ELECTRICA SA	22 246 853	0,55%	0,55%
ERSTE BANK STAMMAKT	5 983 738	0,15%	0,15%
EUROBANK HOLDINGS SA	46 026 749	1,13%	1,14%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	157 148 079	3,86%	3,88%
FOURLIS	151 664 331	3,73%	3,74%
MAERSK A ORD	59 570 431	1,46%	1,47%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	35 885 767	0,88%	0,89%
MPC CONTAINER SHIP	76 213 665	1,87%	1,88%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	119 776 627	2,94%	2,96%
NATL BANK OF GREECE SA	37 493 419	0,92%	0,93%
NK ROSNEFT ORD	7 499 781	0,18%	0,19%
NORTHERN OCEAN ORD	3 635 685	0,09%	0,09%
ORANGE POLSKA	19 793 519	0,49%	0,49%
PEPCO GROUP ORD	16 865 160	0,41%	0,42%
PKN ORLEN	313 023 330	7,69%	7,72%
POSTNL	18 376 878	0,45%	0,45%
PUBLIC POWER CORPORATION	177 880 084	4,37%	4,39%
ROMGAZ SA	135 981 259	3,34%	3,36%
SNP PETROM	48 916 224	1,20%	1,21%
TATNEFT PRF	6 687 399	0,16%	0,17%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	113 917 082	2,80%	2,81%
ULKER BISKUVI	14 916 827	0,37%	0,37%
VALARIS ORD	240 570 971	5,91%	5,94%
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	24 107 386	0,59%	0,59%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	32 300 966	0,79%	0,80%
VK COMPANY LIMITED - GDR	9 419 660	0,23%	0,23%
X 5 RETAIL GROUP DR	7 387 930	0,18%	0,18%
GRAPHISOFT PARK SE	72 244 300	1,77%	1,78%
MAGYAR TELEKOM	230 579 664	5,66%	5,69%
MÁK 2029/B	50 033 600	1,23%	1,23%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>171 157 133</b>	<b>4,20%</b>	<b>4,22%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	3 358	0,00%	0,00%
CAD	4 714	0,00%	0,00%

CHF	294 296	0,01%	0,01%
DKK	23 790	0,00%	0,00%
EUR	2 214 111	0,05%	0,05%
GBP	33 017	0,00%	0,00%
HUF	149 828 026	3,68%	3,70%
NOK	8 786 540	0,22%	0,22%
PLN	99 427	0,00%	0,00%
RON	70 816	0,00%	0,00%
TRY	160 175	0,00%	0,00%
USD	9 627 965	0,24%	0,24%
ZAR	10 898	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>299 077 827</b>	<b>7,35%</b>	<b>7,38%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	279 950 996	6,88%	6,91%
USD	19 126 831	0,47%	0,47%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>99 274 909</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,45%</b>
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%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	6 299 659	0,15%	0,16%
Származtatott ügyletek	91 733 112	2,25%	2,26%
Aktív időbeli elhatárolások	1 242 138	0,03%	0,03%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>4 070 355 743</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,43%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>17 524 650</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
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	335 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	14 144 186	0,35%	0,35%
Letétkezelői díj	220 246	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	14 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	326 521	0,01%	0,01%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	295 001	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	298 057	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	458 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	1 029 688	0,03%	0,03%
Carrying Cost	403 951	0,01%	0,01%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4 052 831 093</b>	<b>99,57%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>3 053 809 370</b>	<b>93,53%</b>	<b>94,22%</b>
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEFJEGY EU	85 909 270	2,63%	2,65%
ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	51 573 952	1,58%	1,59%
RB POSITION SP CLASS B	67 256 848	2,06%	2,08%
D220406	10 533 559	0,32%	0,33%
D220629	1 392 235	0,04%	0,04%
ADMIE HOLDING CO ORD	65 906 562	2,02%	2,03%
ADRIS GRUPA DD - PFD	91 714 627	2,81%	2,83%
ALIBABA GROUP ADR	30 952 873	0,95%	0,96%
ALLEGRO ORD	22 779 343	0,70%	0,70%
ALPHA BANK	40 131 560	1,23%	1,24%
ARCELIK AS	35 283 600	1,08%	1,09%
ARYZTA AG	50 699 251	1,55%	1,56%

ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	22 020 813	0,67%	0,68%
BANK PEKAO	48 003 340	1,47%	1,48%
BANK ZACHODNI	61 566 010	1,89%	1,90%
CAIRO MEZZ ORD	625 215	0,02%	0,02%
DEEP VALUE DRILLER ORD	44 327 030	1,36%	1,37%
DIGI	188 152 831	5,76%	5,81%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	66 092 426	2,02%	2,04%
ELECTRICA SA	25 509 442	0,78%	0,79%
EUROBANK HOLDINGS SA	55 259 669	1,69%	1,71%
EUROCASH	77 311 806	2,37%	2,39%
EVN AG	49 077 000	1,50%	1,51%
FOURLIS	98 865 875	3,03%	3,05%
GAZPROM - GDR	69 821 801	2,14%	2,15%
GRUPA LOTOS	25 471 160	0,78%	0,79%
JUMBO R	86 478 840	2,65%	2,67%
MAYR MELNHOF KARTON	55 716 417	1,71%	1,72%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	65 958 750	2,02%	2,04%
MPC CONTAINER SHIP	78 563 025	2,41%	2,42%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	29 924 606	0,92%	0,92%
NATL BANK OF GREECE SA	75 733 560	2,32%	2,34%
PEPCO GROUP ORD	31 375 298	0,96%	0,97%
PGNIG	138 816 216	4,25%	4,28%
PKN ORLEN	40 592 614	1,24%	1,25%
PUBLIC POWER CORPORATION	87 058 391	2,67%	2,69%
PZU	60 746 147	1,86%	1,87%
ROMGAZ SA	90 143 040	2,76%	2,78%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	43 532 080	1,33%	1,34%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	73 711 566	2,26%	2,27%
ULKER BISKUVI	14 400 666	0,44%	0,44%
VALARIS ORD	225 130 752	6,90%	6,95%
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	24 582 637	0,75%	0,76%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	68 854 443	2,11%	2,12%
GRAPHISOFT PARK SE	76 633 020	2,35%	2,36%
MAGYAR TELEKOM	170 935 454	5,24%	5,27%
MÁK 2027/B	128 683 750	3,94%	3,97%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>17 961 809</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	3 694	0,00%	0,00%
CAD	158 001	0,00%	0,00%
CHF	258 114	0,01%	0,01%
DKK	84 154	0,00%	0,00%
EUR	435 162	0,01%	0,01%
GBP	816 696	0,03%	0,03%
HRK	2 851 879	0,09%	0,09%
HUF	10 760 394	0,33%	0,33%
NOK	602 576	0,02%	0,02%
PLN	566 734	0,02%	0,02%
RON	44 025	0,00%	0,00%
TRY	2 207	0,00%	0,00%
USD	1 367 275	0,04%	0,04%
ZAR	10 898	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>247 731 337</b>	<b>7,59%</b>	<b>7,64%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	72 993 938	2,24%	2,25%
USD	174 737 399	5,35%	5,39%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-54 381 560</b>	<b>-1,67%</b>	<b>-1,68%</b>
Követelések értékpapir eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-54 381 560	-1,67%	-1,68%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>3 265 120 956</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,74%</b>



<b>Kötelezettségek</b>	<b>24 115 613</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	10 533 559	0,32%	0,33%
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	277 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	11 964 572	0,37%	0,37%
Letétkezelői díj	176 769	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	59 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	242 500	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,01%	0,01%
Folyószla.felhamozott kamat	2	0,00%	0,00%
Különadó	379 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	14 771	0,00%	0,00%
Carrying Cost	178 512	0,01%	0,01%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3 241 005 343</b>	<b>99,26%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 2 884 249 083 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,405164  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2 639 605 313	81,44%	3 260 069 657	80,44%
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	273 594 513	8,44%	190 742 617	4,71%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	140 609 544	4,34%	50 033 600	1,23%
Származtatott pozíciók értéke	-54 381 560	-1,68%	91 733 112	2,26%
Nettó eszközérték	3 241 067 329	100,00%	4 052 841 969	100,00%

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2022.12.31	adatok Ft-ban
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		807 912 177
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8 486 406
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		3 825 166
Részvények		771 998 769
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		23 601 836
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		103 578 801
Bankoktól kapott kamat		1 787 001
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		178 853 104
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		46 021 844
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		285 206 404
Opciós díjbevétel		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>735 473 499</b>
Árfolyamvesztéség értékpapír értékesítésből		178 026 629
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		230 323
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		177 796 306
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		4 549 045
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztésege		292 866 230
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztésege		30 414 554
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztésege		229 617 041
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>687 885 832</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	18 037	
Értékvesztések (AIH)	0	
<b>Összesen :</b>	<b>18 037</b>	

**c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja**

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	9 194 493	
Forgalmazási díj	1 393 387	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	1 180 004	
Könyvvizsgálói díj	596 494	
Bankköltség	2 751 709	
Folyószla.felhamozott kamat	314 373	
Bankköltség (negatív kamat)	2 361 114	
Alapkezelői díj	55 723 506	
Letétkezelői díj	2 475 060	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>75 990 140</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	3 221 262	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>3 221 262</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 608 692 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**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	3 241 067 329,00	1,262443	2 567 298 951,00
2022.01.31	3 663 112 820,00	1,312861	2 790 175 110,00
2022.02.28	3 382 961 861,00	1,231704	2 746 571 538,00
2022.03.31	3 909 065 490,00	1,330621	2 937 776 064,00
2022.04.29	3 980 817 725,00	1,380277	2 884 072 525,00
2022.05.31	3 926 050 201,00	1,386675	2 831 268 184,00
2022.06.30	3 759 621 406,00	1,324043	2 839 500 420,00
2022.07.29	3 908 340 831,00	1,350151	2 894 743 364,00
2022.08.31	4 060 944 753,00	1,405688	2 888 937 244,00
2022.09.30	3 512 850 163,00	1,283041	2 737 910 004,00
2022.10.28	3 687 521 921,00	1,325855	2 781 240 061,00
2022.11.30	3 901 785 081,00	1,394968	2 797 043 309,00
2022.12.31	4 052 841 969,00	1,405164	2 884 249 083,00

**i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>3 053 809</b>	<b>3 500 847</b>
Értékpapírok	2 578 429	3 334 768
Értékpapírok értékkülönbözete	475 380	166 079
a) kamatokból, osztalékokból	270	12 334
b) egyéb	475 110	153 745

**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**

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	2 777 146 997,00	1,099020
2021.12.31	3 241 067 329,00	1,262443
2022.12.31	4 052 841 969,00	1,405164

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	Forward	264 000	423 643
2022.01.31	EURHUFF220311E361.66	Forward	1 725 000	2 836 799
2022.01.31	EURHUFF220311E362.17	Forward	420 000	903 903
2022.01.31	HRKHUFF220307E48.103	Forward	1 083 000	354 039
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	Forward	333 000	64 695
2022.01.31	USDHUFF220209E321.18	Forward	903 000	419 047
2022.01.31	VERB:XWBO	CFD	-620	-4 131 733
2022.01.31	AXH2	Futures	-10	-3 706 439
2022.01.31	ESH2-S&P 500	Futures	-16	33 956 743
2022.01.31	FESBH2	Futures	55	8 975 132
2022.01.31	FOATH2-OAT FR.GOV.B	Futures	-4	7 104 902
2022.01.31	GCJ2 - COMEX	Futures	4	-6 537 384
2022.02.28	EURHUFF220311E353.77	Forward	560 000	-9 266 820
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	Forward	264 000	-2 298 894
2022.02.28	EURHUFF220311E361.66	Forward	1 725 000	-14 952 268
2022.02.28	EURHUFF220311E362.17	Forward	420 000	-3 426 626
2022.02.28	EURHUFF220311E366.06	Forward	1 000 000	-4 273 608
2022.02.28	HRKHUFF220307E48.103	Forward	1 083 000	-872 449
2022.02.28	USDHUFF220510E311.82	Forward	600 000	-13 032 446
2022.02.28	USDHUFF220510E334.08	Forward	1 030 000	335 097
2022.02.28	VERB:XWBO	CFD	-620	-7 522 327
2022.02.28	ESH2-S&P 500	Futures	-13	58 218 319
2022.02.28	FDXSH2-EURDAX_MICRO	Futures	-40	-4 306 321
2022.02.28	FOATH2-OAT FR.GOV.B	Futures	-2	5 687 524
2022.02.28	GCJ2 - COMEX	Futures	1	1 763 164
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	Forward	264 000	3 069 743
2022.03.31	EURHUFF220407E383.83	Forward	2 733 200	37 788 835
2022.03.31	EURHUFF220407E383.94	Forward	691 800	9 640 759
2022.03.31	EURHUFF220407E384.36	Forward	420 000	6 029 262
2022.03.31	EURHUFF220613E385.44	Forward	435 000	4 486 645
2022.03.31	USDHUFF220510E311.82	Forward	600 000	-13 366 571
2022.03.31	USDHUFF220510E334.08	Forward	1 030 000	-175 014
2022.03.31	ESM2-S&P 500	Futures	-5	-22 993 081
2022.03.31	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-40	-72 076
2022.03.31	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	-42	-1 319 543
2022.03.31	GCM2-COMEX	Futures	5	6 691 614
2022.04.29	EURHUFF220613E385.44	Forward	435 000	2 152 261
2022.04.29	EURHUFF220613V382.8	Forward	435 000	-1 013 088
2022.04.29	EURHUFF220714E376.43	Forward	420 000	-2 708 154
2022.04.29	EURHUFF220714E377.29	Forward	3 425 000	-19 180 297
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	Forward	264 000	-1 421 160
2022.04.29	EURHUFF220714V384.81	Forward	3 425 000	-6 213 308
2022.04.29	EURHUFF220714V384.85	Forward	420 000	-778 488
2022.04.29	EURHUFF220714V384.93	Forward	264 000	-510 158
2022.04.29	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	8 671
2022.04.29	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	89 846
2022.04.29	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	1 404 204
2022.04.29	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	199 436
2022.04.29	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	438 274
2022.04.29	USDHUFF220510E311.82	Forward	600 000	-27 319 994

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.04.29	USDHUFF220510E334.08	Forward	1 030 000	-24 015 924
2022.04.29	USDHUFF220510V348.44	Forward	47 000	422 259
2022.04.29	ESM2-S&P 500	Futures	-4	9 012 263
2022.04.29	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-40	5 100 548
2022.04.29	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	-42	12 433 646
2022.04.29	GCM2-COMEX	Futures	4	-285 424
2022.05.31	EURHUFF220613E385.44	Forward	435 000	-4 120 191
2022.05.31	EURHUFF220613V382.8	Forward	435 000	5 266 273
2022.05.31	EURHUFF220714E376.43	Forward	420 000	-8 772 519
2022.05.31	EURHUFF220714E377.29	Forward	3 425 000	-68 615 660
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	Forward	264 000	-5 231 296
2022.05.31	EURHUFF220714E397.7934	Forward	500 000	153 520
2022.05.31	EURHUFF220714V384.81	Forward	3 425 000	43 063 904
2022.05.31	EURHUFF220714V384.85	Forward	420 000	5 264 162
2022.05.31	EURHUFF220714V384.93	Forward	264 000	3 287 950
2022.05.31	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-2 941 547
2022.05.31	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-6 111 459
2022.05.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-49 162 315
2022.05.31	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-3 697 751
2022.05.31	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-5 982 631
2022.05.31	PLNHUFF220831E85.41	Forward	2 200 000	-1 722 191
2022.05.31	USDHUFF220721E363.37	Forward	600 000	-4 015 465
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	Forward	983 000	-4 075 552
2022.05.31	USDHUFF220721V368.53	Forward	140 000	221 173
2022.05.31	ESM2-S&P 500	Futures	-2	4 501 384
2022.05.31	FDXSM2-EURDAX_MICRO	Futures	-63	-2 445 868
2022.05.31	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	-56	-2 123 930
2022.05.31	GCO2-COMEX	Futures	4	161 616
2022.06.30	EURHUFF220714E376.43	Forward	420 000	-9 019 044
2022.06.30	EURHUFF220714E377.29	Forward	3 425 000	-70 610 970
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	Forward	264 000	-5 384 798
2022.06.30	EURHUFF220714E397.7934	Forward	500 000	-85 413
2022.06.30	EURHUFF220714V384.81	Forward	3 425 000	44 927 683
2022.06.30	EURHUFF220714V384.85	Forward	420 000	5 492 627
2022.06.30	EURHUFF220714V384.93	Forward	264 000	3 431 448
2022.06.30	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-4 031 120
2022.06.30	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-8 469 712
2022.06.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-68 398 768
2022.06.30	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-5 181 244
2022.06.30	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-8 427 917
2022.06.30	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-1 652 032
2022.06.30	PLNHUFF220831E85.41	Forward	2 200 000	999 495
2022.06.30	USDHUFF220721E363.37	Forward	600 000	-10 726 403
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	Forward	983 000	-15 058 570
2022.06.30	USDHUFF220721V368.53	Forward	140 000	1 783 703
2022.06.30	USDHUFF220721V381.05	Forward	20 000	5 550
2022.06.30	USDHUFF220721V382.94	Forward	200 000	-320 782
2022.06.30	USDHUFF220721V383.38	Forward	66 000	-134 766
2022.06.30	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-91	19 357 234
2022.06.30	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	-56	12 775 350

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.06.30	GCO2-COMEX	Futures	4	-6 079 840
2022.07.29	EURHUFF221114E427.73	Forward	400 000	3 193 790
2022.07.29	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-6 414 085
2022.07.29	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-13 582 576
2022.07.29	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-110 101 590
2022.07.29	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-8 396 882
2022.07.29	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-13 727 821
2022.07.29	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-5 601 235
2022.07.29	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	-8 049 987
2022.07.29	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	2 035 470
2022.07.29	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-1 954 074
2022.07.29	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	1 632 242
2022.07.29	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	466 416
2022.07.29	PLNHUFF220831E85.41	Forward	2 200 000	-478 261
2022.07.29	USDHUFF221020E394.9864	Forward	783 000	-6 814 931
2022.07.29	USDHUFF221020E395.5	Forward	124 000	-1 017 275
2022.07.29	USDHUFF221020E397.6	Forward	783 000	-4 823 531
2022.07.29	USDHUFF221020V396.16	Forward	783 000	5 920 721
2022.07.29	ERST XWBO	CFD	4 000	371 864
2022.07.29	VIG:XWBO	CFD	13 200	2 978 954
2022.07.29	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-91	-6 063 606
2022.07.29	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	-56	-46 062 632
2022.07.29	GCV2-COMEX	Futures	4	6 864 491
2022.08.31	EURHUFF221114E427.73	Forward	400 000	4 484 936
2022.08.31	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-6 068 563
2022.08.31	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-12 888 920
2022.08.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-104 441 220
2022.08.31	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-7 960 067
2022.08.31	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-13 007 451
2022.08.31	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-5 398 239
2022.08.31	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	-7 659 519
2022.08.31	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	2 448 485
2022.08.31	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-2 366 799
2022.08.31	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	1 927 003
2022.08.31	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	540 289
2022.08.31	EURHUFF230815E439.485	Forward	200 000	-4 053 348
2022.08.31	PLNHUFF230120E87.36	Forward	2 200 000	-729 590
2022.08.31	USDHUFF221020E394.9864	Forward	783 000	-12 395 415
2022.08.31	USDHUFF221020E395.5	Forward	124 000	-1 900 346
2022.08.31	USDHUFF221020E397.6	Forward	783 000	-10 382 047
2022.08.31	USDHUFF221020V396.16	Forward	783 000	11 491 341
2022.08.31	ERST XWBO	CFD	6 200	-2 271 047
2022.08.31	EVNV:XWBO	CFD	9 300	-4 558 703
2022.08.31	GBF:XETR	CFD	2 970	-938 478
2022.08.31	PNL:XAMS	CFD	37 000	44 967
2022.08.31	VIG:XWBO	CFD	13 200	9 669 976
2022.08.31	FDXSU2-EURDAX_MICRO	Futures	-80	14 267 664
2022.08.31	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	-53	-4 616 228
2022.08.31	GCV2-COMEX	Futures	4	-1 818 342
2022.09.30	EURHUFF221114E427.73	Forward	400 000	-75 194

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.09.30	EURHUFF221114V402.7	Forward	400 000	9 926 495
2022.09.30	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-7 621 549
2022.09.30	EURHUFF230328V429.62	Forward	200 000	3 086 476
2022.09.30	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-16 063 828
2022.09.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-130 325 462
2022.09.30	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-9 954 367
2022.09.30	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-16 292 473
2022.09.30	EURHUFF230406V422.59	Forward	835 000	19 281 415
2022.09.30	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-6 440 529
2022.09.30	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	-9 587 483
2022.09.30	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	707 037
2022.09.30	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-624 316
2022.09.30	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	1 028 606
2022.09.30	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	316 256
2022.09.30	EURHUFF230815E439.485	Forward	200 000	-4 299 116
2022.09.30	EURHUFF230914E443.74	Forward	1 235 000	-25 863 020
2022.09.30	PLNHUFF230120E87.36	Forward	2 200 000	-1 669 206
2022.09.30	USDHUFF221020E394.9864	Forward	783 000	-27 943 565
2022.09.30	USDHUFF221020E395.5	Forward	124 000	-4 362 062
2022.09.30	USDHUFF221020E397.6	Forward	783 000	-25 911 846
2022.09.30	USDHUFF221020V396.16	Forward	783 000	27 031 250
2022.09.30	ERST:XWBO	CFD	8 100	-1 976 413
2022.09.30	EVNV:XWBO	CFD	13 100	-15 884 207
2022.09.30	GBF:XETR	CFD	2 970	-5 732 272
2022.09.30	PNL:XAMS	CFD	37 000	-6 236 868
2022.09.30	VIG:XWBO	CFD	13 200	-5 238 126
2022.09.30	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-72	31 338 879
2022.09.30	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	-53	59 410 382
2022.09.30	GCZ2-COMEX	Futures	4	1 105 711
2022.10.28	EURHUFF221114E427.73	Forward	400 000	5 036 107
2022.10.28	EURHUFF221114V402.7	Forward	400 000	4 897 136
2022.10.28	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-5 944 456
2022.10.28	EURHUFF230328V429.62	Forward	200 000	1 418 263
2022.10.28	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-12 645 235
2022.10.28	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-102 449 441
2022.10.28	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-7 805 917
2022.10.28	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-12 752 705
2022.10.28	EURHUFF230406V422.59	Forward	835 000	12 518 562
2022.10.28	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-4 922 959
2022.10.28	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	-6 755 332
2022.10.28	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	3 366 058
2022.10.28	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-3 284 023
2022.10.28	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	2 732 690
2022.10.28	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	741 892
2022.10.28	EURHUFF230815E439.485	Forward	200 000	-3 123 785
2022.10.28	EURHUFF230914E443.74	Forward	1 235 000	-19 379 312
2022.10.28	EURHUFF230914E470.895	Forward	425 000	3 398 744
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.36	Forward	2 200 000	-3 893 094
2022.10.28	USDHUFF231012E468.85	Forward	124 000	1 027 790
2022.10.28	USDHUFF231012E469.722	Forward	363 000	3 281 862



## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.10.28	ERST XWBO	CFD	8 100	6 510 994
2022.10.28	EVNV:XWBO	CFD	13 100	-16 501 413
2022.10.28	GBF:XETR	CFD	2 970	-2 912 334
2022.10.28	PNL:XAMS	CFD	48 200	-9 062 317
2022.10.28	VIG:XWBO	CFD	13 200	3 580 367
2022.10.28	ESZ2-S&P 500	Futures	-1	-4 584 964
2022.10.28	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-61	-2 389 880
2022.10.28	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	-53	-6 114 228
2022.10.28	GCZ2-COMEX	Futures	4	-3 440 018
2022.11.30	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-3 802 085
2022.11.30	EURHUFF230328V429.62	Forward	200 000	-810 589
2022.11.30	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-8 110 894
2022.11.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-65 459 990
2022.11.30	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-4 952 997
2022.11.30	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-8 049 754
2022.11.30	EURHUFF230406V422.59	Forward	835 000	3 259 269
2022.11.30	EURHUFF230406V427.45	Forward	450 000	-318 509
2022.11.30	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	-1 651 975
2022.11.30	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	-549 708
2022.11.30	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	9 596 226
2022.11.30	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-9 512 347
2022.11.30	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	8 318 670
2022.11.30	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	2 139 739
2022.11.30	EURHUFF230815E439.485	Forward	200 000	-848 894
2022.11.30	EURHUFF230914E443.74	Forward	1 235 000	-3 023 596
2022.11.30	EURHUFF230914E470.895	Forward	425 000	9 263 844
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.36	Forward	2 200 000	-2 263 067
2022.11.30	USDHUFF231012E468.85	Forward	124 000	4 557 484
2022.11.30	USDHUFF231012E469.722	Forward	363 000	13 621 374
2022.11.30	ERST XWBO	CFD	8 100	21 070 832
2022.11.30	EVNV:XWBO	CFD	13 100	-11 948 400
2022.11.30	GBF:XETR	CFD	2 970	-3 729 202
2022.11.30	PNL:XAMS	CFD	48 200	-4 290 230
2022.11.30	VIG:XWBO	CFD	13 200	2 466 404
2022.11.30	ESZ2-S&P 500	Futures	-1	-7 698 626
2022.11.30	FDXSZ2-EURDAX_MICRO	Futures	-64	-32 268 116
2022.11.30	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	-54	-84 265 389
2022.11.30	GCG3-COMEX	Futures	4	-1 841 767
2022.12.31	EURHUFF230328E405.4	Forward	200 000	-1 610 731
2022.12.31	EURHUFF230328V429.62	Forward	200 000	-3 050 988
2022.12.31	EURHUFF230406E406.35	Forward	420 000	-3 546 804
2022.12.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	3 425 000	-28 233 842
2022.12.31	EURHUFF230406E406.93	Forward	264 000	-2 082 633
2022.12.31	EURHUFF230406E407.2	Forward	435 000	-3 319 019
2022.12.31	EURHUFF230406V422.59	Forward	835 000	-5 948 130
2022.12.31	EURHUFF230406V427.45	Forward	450 000	-5 302 120
2022.12.31	EURHUFF230620E429.2	Forward	250 000	1 032 674
2022.12.31	EURHUFF230620E435.1	Forward	470 000	4 521 412
2022.12.31	EURHUFF230620E459.25	Forward	455 000	14 600 523
2022.12.31	EURHUFF230620V424.79	Forward	500 000	-13 828

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.12.31	EURHUFF230620V459.05	Forward	455 000	-14 515 857
2022.12.31	EURHUFF230707E461.46	Forward	400 000	12 676 118
2022.12.31	EURHUFF230707E462.116	Forward	100 000	3 229 644
2022.12.31	EURHUFF230815E439.485	Forward	200 000	1 242 957
2022.12.31	EURHUFF230914E443.74	Forward	1 235 000	7 644 032
2022.12.31	EURHUFF230914E470.895	Forward	425 000	13 004 941
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.36	Forward	2 200 000	3 347 249
2022.12.31	USDHUFF231012E468.85	Forward	124 000	7 031 952
2022.12.31	USDHUFF231012E469.722	Forward	363 000	20 867 910
2022.12.31	ERST XWBO	CFD	11 600	23 915 338
2022.12.31	EVNV:XWBO	CFD	14 900	-15 705 410
2022.12.31	GBF:XETR	CFD	2 970	-3 922 850
2022.12.31	PNL:XAMS	CFD	48 200	-5 514 357
2022.12.31	VIG:XWBO	CFD	18 850	3 704 694
2022.12.31	ESH3-S&P 500	Futures	-1	3 646 914
2022.12.31	FDXSH3-EURDAX_MICRO	Futures	-64	13 790 214
2022.12.31	FESXH3-DJ EURO STOXX	Futures	-54	42 038 258
2022.12.31	GCG3-COMEX	Futures	4	8 204 851
-	-	-	-	-

## 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 változott a tárgyév során.

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:

- HOLD BEAT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

A „leg”-ek éve volt a tavalyi év, az egyszerre zuhanó részvény- és kötvénypiac soha nem látott vagyonok elégségeshez vezetett. Furcsa módon a markánsabb hatás az infláció megjelenése és az erre reagáló jegybankok voltak, ami azért furcsa csak, mert a másik az Európa szélén újra megjelenő háború volt.

Az infláció már 2021-ben felütötte a fejét, a nagy jegybankok pedig a 10+ éve tartó folyamatos lazítás után (amit a Covid éveiben a kormányok is megfejtettek költségvetési stimulusokkal) kétségbeesetten próbálták ezt megfékezni. Tehát kamatemelésekről szólt az év nem csak az USA-ban, de például a régióinkban is. Ebbe az EKB inkább csak az év végén szállt be. A kamatemelések pedig mérsárlást jelentett a legkamatérzékenyebb növekedési részvényekben, pláne, hogy az elmúlt évtized és pláne a Covid időszak ezek óriási emelkedéséről szóltak. A Nasdaq közel 40 százalékos esése ennek a következménye, de a legnagyobb divatrészvényekben a 80-90 százalék esés is könnyen összejött. Az egyik befektetési tézisünk, a túlárzott technológiai részvényektől való tartózkodás, esetenként shortolás 2022-ben jól fizetett. A másik feladat ezzel kapcsolatban az volt, hogy az év nagy részében tartózkodni kellett a hosszú kötvényektől. Mivel ezek is drágák voltak (a negatív kamat időszak), ezért ez se esett nehezünkre, az év során folyamatosan növekedő hosszabb kötvény befektetésekkal.

Egy másik várt következménye a folyamatosan emelt kamatoknak az valamiféle recesszió az USA-ban, amit Európában súlyosabbá tesz az év másik nagy hatású eseménye, az orosz-ukrán háború és az ennek nyomán támadt energiaválság. Az év végére ezek a recessziós félelmek enyhültek, Európában ezen sokat segített a vártnál intenzívebb alkalmazkodás és az enyhe tél. Emelkedő kamatok és recesszió mellett így egy kiugró teljesítményű piaci szegmens volt, az energiacégek világszerte.

A háború egyik következménye, hogy a közép-európai régió értékpapírjait az indokoltnál jobban adták, így ez sok lehetőséget teremtett. A lengyel piac historikus olcsóságot ért el a legnagyobb szeptemberi pánikban, ahonnan aztán dollárban 50%-ot emelkedett az év végéig. Régióink egyik legviharvertebb piaca a magyar volt, ami részben a háború, illetve a nagy energiainport következményeként alakult így.

- 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 köthető változó javadalmazás jogcímen ~72 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 565 millió Ft volt, ennek 34%-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**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 5

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

- 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 kitettség (tőkeáttétel)
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.01.31	158,47
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.02.28	161,42
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.03.31	164,37
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.04.29	158,47
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.05.31	176,15
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.06.30	177,67
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.07.29	185,53
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.08.31	176,26
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.09.30	196,91
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.10.28	194,64
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.11.30	182,34
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2022.12.30	166,36

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022 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 HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2023.04.24

.....  
Bilibók Botond Levente  
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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	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>3 319 503</b>		<b>3 977 381</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>247 732</b>		<b>305 377</b>
1.	Követelések	242 836		310 244
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	4 896		-4 867
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>3 053 809</b>		<b>3 500 847</b>
1.	Értékpapírok	2 578 429		3 334 768
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	475 380		166 079
	a) kamatokból, osztalékokból	270		12 334
	b) egyéb	475 110		153 745
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>17 962</b>		<b>171 157</b>
1.	Pénzeszközök	17 706		171 704
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	256		-547
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>1 242</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		1 242
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-54 382</b>		<b>91 733</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 265 121</b>		<b>4 070 356</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

## EVES BESZAMOLO MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3 241 005</b>		<b>4 052 831</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2 567 299</b>		<b>2 884 249</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 042 660		4 015 943
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-475 361		-1 131 694
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>673 706</b>		<b>1 168 582</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	44 677		544 067
2.	Értékelési különbözet tartaléka	426 150		252 398
3.	Előző év(ek) eredménye	-214 740		-236 575
4.	Üzleti év eredménye	417 619		608 692
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>10 811</b>		<b>336</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 811</b>		<b>336</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>13 305</b>		<b>17 189</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 265 121</b>		<b>4 070 356</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

## EVES BESZAMOLO EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. 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	1 153 116		1 423 359
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	674 119		735 474
III.	Egyéb bevételek	0		18
IV.	Működési költségek	58 715		75 990
V.	Egyéb ráfordítások	2 663		3 221
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>417 619</b>		<b>608 692</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 563</b>		<b>275 699</b>
1.	Tárgyévi eredmény	417 619		608 692
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	39 783		179 523
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	-475 760		-504 683
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	10 586		-10 475
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	754		-1 242
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2 455		3 884
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 210</b>		<b>-122 504</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	515 729		1 448 644
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-513 519		-1 571 148
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-2 353</b>		<b>153 195</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-107/2018
Lajstromozási száma:	1111-757
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2018.03.02
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 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 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. 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 tárgyévve 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 : 2,26%

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 2018.3.2.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 1168582 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 2884249 e Ft ) 40,52%-a.

A HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	4 052 831 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,405160 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	4 052 842 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,405164 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 11 e Ft, melynek 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:**

Bilibók Botond Levente, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

**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:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Saldo-Minor Kft-t. (1121 Budapest, Melinda utca 11., MKK nyilvántartási szám: 000294). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Palatitz László (MKK tagsági igazolvány száma: 002701). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 596494 Ft.

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2023.04.24

---

Bilibók Botond Levente  
vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-757
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 052 831 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,405160
Darabszám	: 2 884 249 083

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	335 515 Ft	1,91%
	Felügyeleti díj	335 000 Ft	1,91%
	Forgalmazási díj	515 Ft	0,00%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	17 189 135 Ft	98,09%
	Alapkezelői díj	14 144 186 Ft	80,71%
	Letétkezelői díj	220 246 Ft	1,26%
	Bizományosi díj	14 000 Ft	0,08%
	Forgalmazási díj	326 006 Ft	1,86%
	Könyvelési díj	295 001 Ft	1,68%
	Könyvvizsgálói díj	298 057 Ft	1,70%
	Különadó	458 000 Ft	2,61%
	CFD Finance	1 029 688 Ft	5,88%
	Carrying Cost	403 951 Ft	2,31%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>17 524 650 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	171 704 310 Ft	4,22%
	Elszámolási betétszámla HUF	149 828 026 Ft	3,68%
	Devizabetétszámla-USD	10 162 059 Ft	0,25%
	Devizabetétszámla-EUR	2 241 078 Ft	0,06%
	Devizabetétszámla-CAD	3 888 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	220 051 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-GBP	32 639 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	100 382 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	72 445 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	161 392 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	8 839 778 Ft	0,22%
	Devizabetétszámla-ZAR	10 898 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK	24 254 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	7 420 Ft	0,00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-547 177 Ft</b>	<b>-0,01%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-534 094 Ft	-0,01%
	EUR bank értékkülönbözete	-26 967 Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete	826 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	74 245 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	378 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-955 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	-1 629 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-1 217 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-53 238 Ft	0,00%
	ZAR bank értékkülönbözete	787 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	-464 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-4 849 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	305 377 486 Ft	7,50%
	Devizapénzszámla-USD	20 273 342 Ft	0,50%
	Devizapénzszámla-EUR	283 671 160 Ft	6,97%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-757
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 052 831 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,405160
Darabszám	: 2 884 249 083

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-4 866 675 Ft	-0,12%
USD Concorde értékkülönbözete		-1 146 511 Ft	-0,03%
EUR Concorde értékkülönbözete		-3 720 164 Ft	-0,09%
Határidős ügyletek változó letét		6 299 659 Ft	0,15%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		91 733 112 Ft	2,25%
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):	4 661 486	3 500 845 874 Ft	86,01%
II/4.1. Állampapírok (összes):	5 000	50 033 600 Ft	1,23%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	5 000	50 033 600 Ft	1,23%
MÁK 2029/B	5 000	50 033 600 Ft	1,23%
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	1 470	477 132 832 Ft	11,72%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 470	477 132 832 Ft	11,72%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	500	86 081 625 Ft	2,11%
MOL 2.625% 2023/04/28	270	109 669 493 Ft	2,69%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	700	281 381 714 Ft	6,91%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	4 653 213	2 791 130 405 Ft	68,57%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	702 966	302 823 964 Ft	7,44%
GRAPHISOFT PARK SE	22 790	72 244 300 Ft	1,77%
MAGYAR TELEKOM	680 176	230 579 664 Ft	5,66%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	3 950 247	2 488 306 441 Ft	61,13%
ADMIE HOLDING CO ORD	106 288	72 321 012 Ft	1,78%
ADRIS GRUPA DD - PFD	1 469	28 398 767 Ft	0,70%
ALIBABA GROUP ADR	320	10 589 968 Ft	0,26%
ALLEGRO ORD	10 800	23 164 331 Ft	0,57%
CAIRO MEZZ ORD	11 750	417 621 Ft	0,01%
DEEP VALUE DRILLER ORD	428 900	275 130 558 Ft	6,76%
DIGI	78 149	199 101 770 Ft	4,89%
ELECTRICA SA	34 000	22 246 853 Ft	0,55%
ERSTE BANK STAMMAKT	500	5 983 738 Ft	0,15%
EUROBANK HOLDINGS SA	109 000	46 026 749 Ft	1,13%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	475 000	157 148 079 Ft	3,86%
FOURLIS	116 592	151 664 331 Ft	3,73%
MAERSK A ORD	72	59 570 431 Ft	1,46%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	4 109	35 885 767 Ft	0,88%
MPC CONTAINER SHIP	123 196	76 213 665 Ft	1,87%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	11 330	119 776 627 Ft	2,94%
NATL BANK OF GREECE SA	25 000	37 493 419 Ft	0,92%
NK ROSNEFT ORD	21 000	7 499 781 Ft	0,18%
NORTHERN OCEAN ORD	10 000	3 635 685 Ft	0,09%
ORANGE POLSKA	35 000	19 793 519 Ft	0,49%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-757
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 4 052 831 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,405160
Darabszám	: 2 884 249 083

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
PEPCO GROUP ORD	5 000	16 865 160 Ft	0,41%
PKN ORLEN	57 091	313 023 330 Ft	7,69%
POSTNL	27 000	18 376 878 Ft	0,45%
PUBLIC POWER CORPORATION	67 799	177 880 084 Ft	4,37%
ROMGAZ SA	44 537	135 981 259 Ft	3,34%
SNP PETROM	1 440 000	48 916 224 Ft	1,20%
TATNEFT PRF	20 000	6 687 399 Ft	0,16%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	629 875	113 917 082 Ft	2,80%
ULKER BISKUVI	17 000	14 916 827 Ft	0,37%
VALARIS ORD	9 470	240 570 971 Ft	5,91%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	3 000	32 300 966 Ft	0,79%
VK COMPANY LIMITED - GDR	22 000	9 419 660 Ft	0,23%
X 5 RETAIL GROUP DR	5 000	7 387 930 Ft	0,18%
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):	1 803	182 549 037 Ft	4,48%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 800	24 107 386 Ft	0,59%
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	1 800	24 107 386 Ft	0,59%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	3	158 441 651 Ft	3,89%
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEF.	2	97 753 019 Ft	2,40%
ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	1	60 688 632 Ft	1,49%
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		1 242 138 Ft	0,03%
Esedékes bevételek		1 242 138 Ft	0,03%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 661 486</b>	<b>4 070 355 743 Ft</b>	<b>100,00%</b>



## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2022.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	807 912 177
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	8 486 406
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 825 166
Részvények	771 998 769
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	23 601 836
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	103 578 801
Bankoktól kapott kamat	1 787 001
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	178 853 104
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	46 021 844
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	285 206 404
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 423 359 331</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>735 473 499</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	178 026 629
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	230 323
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	177 796 306
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	4 549 045
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	292 866 230
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	30 414 554
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	229 617 041
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>735 473 499</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 687 885 832**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	18 037
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>18 037</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	3 221 262
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>3 221 262</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	9 194 493
Forgalmazási díj	1 393 387
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 180 004
Könyvvizsgálói díj	596 494
Bankköltség	2 751 709
Folyószla.felhamozott kamat	314 373
Bankköltség (negatív kamat)	2 361 114
Alapkezelői díj	55 723 506
Letétkezelői díj	2 475 060
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>75 990 140</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2029/B	5 000	49 221 700	811 900	50 033 600
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>5 000</b>	<b>49 221 700</b>	<b>811 900</b>	<b>50 033 600</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	500	79 558 256	6 523 369	86 081 625
MOL 2.625% 2023/04/28	270	107 485 074	2 184 419	109 669 493
OTPHB 5.5% 2025/07/13	700	282 694 065	-1 312 351	281 381 714
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen</b>	<b>1 470</b>	<b>469 737 395</b>	<b>7 395 437</b>	<b>477 132 832</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi állampapír összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE	22 790	81 405 677	-9 161 377	72 244 300
MAGYAR TELEKOM	680 176	255 069 381	-24 489 717	230 579 664
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>702 966</b>	<b>336 475 058</b>	<b>-33 651 094</b>	<b>302 823 964</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	106 288	91 784 350	-19 463 338	72 321 012
ADRIS GRUPA DD - PFD	1 469	25 109 323	3 289 444	28 398 767
ALIBABA GROUP ADR	320	12 475 991	-1 886 023	10 589 968
ALLEGRO ORD	10 800	21 376 674	1 787 657	23 164 331
CAIRO MEZZ ORD	11 750	2 332 915	-1 915 294	417 621
DEEP VALUE DRILLER ORD	428 900	196 022 863	79 107 695	275 130 558
DIGI	78 149	186 612 301	12 489 469	199 101 770
ELECTRICA SA	34 000	19 394 307	2 852 546	22 246 853
ERSTE BANK STAMMAKT	500	4 953 676	1 030 062	5 983 738
EUROBANK HOLDINGS SA	109 000	21 840 949	24 185 800	46 026 749
FIX PRICE GROUP GDR REG S	475 000	138 400 048	18 748 031	157 148 079
FOURLIS	116 592	161 301 983	-9 637 652	151 664 331
MAERSK A ORD	72	54 652 920	4 917 511	59 570 431
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	4 109	26 396 974	9 488 793	35 885 767

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

MPC CONTAINER SHIP	123 196	89 573 410	-13 359 745	76 213 665
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	11 330	115 393 504	4 383 123	119 776 627
NATL BANK OF GREECE SA	25 000	21 351 829	16 141 590	37 493 419
NK ROSNEFT ORD	21 000	36 866 526	-29 366 745	7 499 781
NORTHERN OCEAN ORD	10 000	3 735 400	-99 715	3 635 685
ORANGE POLSKA	35 000	19 691 089	102 430	19 793 519
PEPCO GROUP ORD	5 000	16 790 150	75 010	16 865 160
PKN ORLEN	57 091	291 923 567	21 099 763	313 023 330
POSTNL	27 000	18 713 811	-336 933	18 376 878
PUBLIC POWER CORPORATION	67 799	192 837 196	-14 957 112	177 880 084
ROMGAZ SA	44 537	126 422 394	9 558 865	135 981 259
SNP PETROM	1 440 000	51 325 488	-2 409 264	48 916 224
TATNEFT PRF	20 000	37 785 424	-31 098 025	6 687 399
TAURON POLSKA ENERGIA SA	629 875	126 751 941	-12 834 859	113 917 082
ULKER BISKUVI	17 000	14 845 002	71 825	14 916 827
VALARIS ORD	9 470	104 665 648	135 905 323	240 570 971
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	3 000	21 786 269	10 514 697	32 300 966
VK COMPANY LIMITED - GDR	22 000	55 388 563	-45 968 903	9 419 660
X 5 RETAIL GROUP DR	5 000	30 881 130	-23 493 200	7 387 930
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>3 950 247</b>	<b>2 339 383 615</b>	<b>148 922 826</b>	<b>2 488 306 441</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ	2	65 538 936	32 214 083	97 753 019
ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	1	49 678 907	11 009 725	60 688 632
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	1 800	24 731 903	-624 517	24 107 386
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>1 803</b>	<b>139 949 746</b>	<b>42 599 291</b>	<b>182 549 037</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>4 661 486</b>	<b>3 334 767 514</b>	<b>166 078 360</b>	<b>3 500 845 874</b>
---------------------	------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözte

adatok FI-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
PLNHUFF230120E87.36	eladás	2 200 000,00	2022.08.29	2023.01.20	87,3600	3 347 249,0	0,0	0,0	-7 414 000,0
EURHUFF230328E405.4	eladás	200 000,00	2022.04.27	2023.03.28	405,4000	-1 610 731,0	0,0	1 460 482,0	0,0
EURHUFF230328V429.62	vétel	200 000,00	2022.09.01	2023.03.28	429,6200	-3 050 988,0	0,0	-6 179 971,0	0,0
EURHUFF230406E406.35	eladás	420 000,00	2022.04.12	2023.04.06	406,3500	-3 546 804,0	0,0	3 222 355,0	0,0
EURHUFF230406E406.56	eladás	3 425 000,00	2022.04.12	2023.04.06	406,5600	-28 233 842,0	0,0	26 976 534,0	0,0
EURHUFF230406E406.93	eladás	264 000,00	2022.04.12	2023.04.06	406,9300	-2 082 633,0	0,0	2 174 288,0	0,0
EURHUFF230406E407.2	eladás	435 000,00	2022.04.12	2023.04.06	407,2000	-3 319 019,0	0,0	3 696 776,0	0,0
EURHUFF230406V422.59	vétel	835 000,00	2022.09.12	2023.04.06	422,5900	-5 948 130,0	0,0	-19 584 847,0	0,0
EURHUFF230406V427.45	vétel	450 000,00	2022.11.21	2023.04.06	427,4500	-5 302 120,0	0,0	-12 680 116,0	0,0
EURHUFF230620E429.2	eladás	250 000,00	2022.06.15	2023.06.20	429,2000	1 032 674,0	0,0	5 028 618,0	0,0
EURHUFF230620E435.1	eladás	470 000,00	2022.07.01	2023.06.20	435,1000	4 521 412,0	0,0	12 068 099,0	0,0
EURHUFF230620E459.25	eladás	455 000,00	2022.07.07	2023.06.20	459,2500	14 600 523,0	0,0	22 042 325,0	0,0
EURHUFF230620V424.79	vétel	500 000,00	2022.12.29	2023.06.20	424,7900	-13 828,0	0,0	-7 978 430,0	0,0
EURHUFF230620V459.05	vétel	455 000,00	2022.07.13	2023.06.20	459,0500	-14 515 857,0	0,0	-21 956 533,0	0,0
EURHUFF230707E461.46	eladás	400 000,00	2022.07.07	2023.07.07	461,4600	12 676 118,0	0,0	19 224 500,0	0,0
EURHUFF230707E462.116	eladás	100 000,00	2022.07.07	2023.07.07	462,1160	3 229 644,0	0,0	4 867 544,0	0,0
EURHUFF230815E439.485	eladás	200 000,00	2022.08.11	2023.08.15	439,4850	1 242 957,0	0,0	4 459 331,0	0,0
EURHUFF230914E443.74	eladás	1 235 000,00	2022.09.12	2023.09.14	443,7400	7 644 032,0	0,0	27 551 051,0	0,0
EURHUFF230914E470.895	eladás	425 000,00	2022.10.05	2023.09.14	470,8950	13 004 941,0	0,0	19 991 984,0	0,0
USDHUFF231012E468.85	eladás	124 000,00	2022.10.18	2023.10.12	468,8500	7 031 952,0	0,0	9 304 979,0	0,0
USDHUFF231012E469.722	eladás	363 000,00	2022.10.18	2023.10.12	469,7220	20 867 910,0	0,0	27 524 708,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>21 575 460,0</b>	<b>0,0</b>	<b>121 213 680,0</b>	<b>-7 414 000,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
FESH3-DJ EURO STOXX	eladás	-54,00	2022.12.14	-	3 979,5000	42 038 258,0	0,0	-40 225 456,0	0,0
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-21,00	2022.12.14	2023.01.04	14 527,0000	4 524 914,0	0,0	0,0	-299 840,7
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-12,00	2022.12.14	2023.01.04	14 527,0000	2 585 665,1	0,0	0,0	-184 670,1
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-14,00	2022.12.14	2023.01.09	14 527,0000	3 016 609,3	0,0	0,0	-1 798 863,0
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-3,00	2022.12.14	-	14 527,0000	646 416,3	0,0	-477 572,4	0,0
FDXSH3-EURDAX_MICRO	eladás	-14,00	2022.12.14	-	14 524,0000	3 016 609,3	0,0	-2 228 671,1	0,0
GCG3-COMEX	vétel	1,00	2022.11.25	2023.01.24	1 771,6000	2 051 212,8	0,0	0,0	5 916 726,0
GCG3-COMEX	vétel	3,00	2022.11.25	2023.01.25	1 771,6000	6 153 638,3	0,0	0,0	17 116 212,6
ESH3-S&P 500	eladás	-1,00	2022.12.14	2023.01.25	4 055,1500	3 646 914,0	0,0	0,0	1 340 447,9
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>						<b>67 680 237,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-42 931 699,5</b>	<b>22 090 012,7</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EVNV:XBWO	vétel	9 300,00	2022.08.29	-	20,5500	-9 802 705,6	0,0	-555 266,2	0,0
EVNV:XBWO	vétel	2 500,00	2022.09.07	-	19,0600	-2 635 135,9	0,0	-149 265,1	0,0
EVNV:XBWO	vétel	1 300,00	2022.09.30	-	17,0400	-1 370 270,7	0,0	-77 617,9	0,0
EVNV:XBWO	vétel	1 800,00	2022.12.22	-	16,7400	-1 897 297,9	0,0	-107 470,9	0,0
PNL:XAMS	vétel	37 000,00	2022.08.29	-	2,1230	-4 233 012,6	0,0	-969 138,2	0,0
PNL:XAMS	vétel	11 200,00	2022.10.28	-	1,5349	-1 281 344,4	0,0	-293 360,8	0,0
VIG:XBWO	vétel	4 000,00	2022.07.12	-	21,8000	786 142,0	0,0	4 809 521,9	0,0
VIG:XBWO	vétel	5 000,00	2022.07.12	-	21,7000	982 677,5	0,0	6 011 902,4	0,0
VIG:XBWO	vétel	4 200,00	2022.07.26	-	22,0500	825 449,1	0,0	5 049 998,0	0,0
VIG:XBWO	vétel	3 350,00	2022.12.16	-	21,5912	658 393,9	0,0	4 027 974,6	0,0
VIG:XBWO	vétel	2 300,00	2022.12.29	-	22,3482	452 031,6	0,0	2 765 475,1	0,0
ERST XBWO	vétel	1 000,00	2022.07.26	2023.01.25	24,4700	2 061 667,1	0,0	0,0	3 641 451,0
ERST XBWO	vétel	3 000,00	2022.07.26	-	24,4700	6 185 001,2	0,0	11 640 085,5	0,0
ERST XBWO	vétel	2 200,00	2022.08.29	-	21,4100	4 535 667,6	0,0	8 536 062,7	0,0
ERST XBWO	vétel	1 900,00	2022.09.30	-	22,6800	3 917 167,4	0,0	7 372 054,1	0,0
ERST XBWO	vétel	3 500,00	2022.12.13	-	28,2900	7 215 834,7	0,0	13 580 099,7	0,0
GBF:XETR	vétel	1 600,00	2022.08.29	2023.01.19	30,3800	-2 113 319,9	0,0	0,0	-70 996,2
GBF:XETR	vétel	1 370,00	2022.08.29	-	30,3800	-1 809 530,1	0,0	628 841,0	0,0
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>2 477 415,0</b>	<b>0,0</b>	<b>62 269 896,0</b>	<b>3 570 454,8</b>

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>91 733 112,0</b>	<b>0,0</b>	<b>140 551 876,5</b>	<b>18 246 467,4</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	----------------------	---------------------

## 6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

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

## ÜZLETI JELENTÉS 2022. 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.	49,26%	49,40%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,80%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,80%
Aranbe Kft.	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap  
 ISIN azonosítója: HU0000720339  
 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 újraszámolására nem 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 alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitétség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.