HOLD ALAPKEZELŐ

HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2021

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") 2021. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény") összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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 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 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 költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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, 2022. április 22.

Palatitz László
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. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**3 053 809 370**	**93,53%**	**94,22%**
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%
Banki egyenlegek	**17 961 809**	**0,55%**	**0,55%**
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%
Követelések (ügyfélszámla)	**247 731 337**	**7,59%**	**7,64%**
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	72 993 938	2,24%	2,25%
USD	174 737 399	5,35%	5,39%
Egyéb eszközök	**-54 381 560**	**-1,67%**	**-1,68%**
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%
Határidôs ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-54 381 560	-1,67%	-1,68%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	**3 265 120 956**	**100,00%**	**100,74%**
Kötelezettségek	**24 115 613**	**0,74%**	**0,74%**
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%
Határidős ügyletek jutaléka	0	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%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**3 241 005 343**	**99,26%**	**100,00%**

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**2 537 122 996**	**91,00%**	**91,36%**
Adventum MAGIS Zártköru Alapok A. Nyílt végu Befektetési jegy	83 591 967	3,00%	3,01%
D210120	37 564 139	1,35%	1,35%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	21 388 008	0,77%	0,77%
ADMIE HOLDING CO ORD	56 939 800	2,04%	2,05%
ADRIS GRUPA DD - PFD	83 132 120	2,98%	2,99%
ADS CRUDE CARRIERS	166 760 034	5,98%	6,00%
ALPHA BANK	11 079 344	0,40%	0,40%
ANADOLU EFES BIRACILIK	44 171 808	1,58%	1,59%
ARYZTA AG	41 765 622	1,50%	1,50%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	27 988 310	1,00%	1,01%
BANK PEKAO	102 221 461	3,67%	3,68%
BANK ZACHODNI	63 313 858	2,27%	2,28%
BILFINGER BERGER AG	78 465 196	2,81%	2,83%
CAIRO MEZZ ORD	528 562	0,02%	0,02%
DIGI	121 127 620	4,34%	4,36%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	117 559 410	4,22%	4,23%
ELECTRICA - GDR	33 453 000	1,20%	1,20%
ELECTRICA SA	18 383 926	0,66%	0,66%
EUROBANK HOLDINGS SA	64 224 322	2,30%	2,31%
EUROCASH	86 691 159	3,11%	3,12%
FAMUR	51 630 754	1,85%	1,86%
FOURLIS	58 409 116	2,09%	2,10%
HANDLOWY BANK	28 149 139	1,01%	1,01%
JUMBO R	37 876 030	1,36%	1,36%
KOC HOLDING	51 146 304	1,83%	1,84%
MAYR MELNHOF KARTON	102 117 733	3,66%	3,68%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	106 545 737	3,82%	3,84%
MPC CONTAINER SHIP	116 207 977	4,17%	4,18%
ORANGE POLSKA	23 931 466	0,86%	0,86%
PKN ORLEN	16 475 828	0,59%	0,59%
PKO BANK POLSKI	14 118 695	0,51%	0,51%
POSTNL	23 824 634	0,85%	0,86%
PZU	117 258 175	4,21%	4,22%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	32 153 981	1,15%	1,16%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	102 874 121	3,69%	3,70%
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	29 031 852	1,04%	1,05%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	61 052 171	2,19%	2,20%
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	7 418 537	0,27%	0,27%
VIENNA INSURANCE GROUP	26 581 464	0,95%	0,96%
GRAPHISOFT PARK SE	35 567 400	1,28%	1,28%
MAGYAR TELEKOM	90 210 480	3,24%	3,25%
RICHTER GEDEON	12 722 400	0,46%	0,46%
NEPI ROCKCASTLE	34 047 090	1,22%	1,23%
MÁK 2023/B	60 009 720	2,15%	2,16%
BONCER 1% 2021/08/05	37 412 526	1,34%	1,35%
Banki egyenlegek	**20 315 147**	**0,73%**	**0,73%**
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	298 597	0,01%	0,01%
CAD	143 897	0,01%	0,01%
CHF	244 018	0,01%	0,01%
DKK	41 279	0,00%	0,00%
EUR	2 789 498	0,10%	0,10%
GBP	584 870	0,02%	0,02%
HRK	88 025	0,00%	0,00%

HUF	12 979 484	0,47%	0,47%
NOK	28 105	0,00%	0,00%
PLN	92 179	0,00%	0,00%
RON	50 450	0,00%	0,00%
TRY	979 495	0,04%	0,04%
USD	1 935 727	0,07%	0,07%
ZAR	59 523	0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	**288 657 395**	**10,35%**	**10,39%**
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	195 071 524	7,00%	7,02%
USD	93 585 871	3,36%	3,37%
Egyéb eszközök	**-57 899 423**	**-2,08%**	**-2,08%**
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Osztalék	754 176	0,03%	0,03%
Származtatott ügyletek	-58 653 599	-2,10%	-2,11%
Összes ESZKÖZ	**2 788 196 115**	**100,00%**	**100,40%**
Kötelezettségek	**11 074 685**	**0,40%**	**0,40%**
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	225 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	9 676 941	0,35%	0,35%
Letétkezelői díj	115 035	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	21 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	281 305	0,01%	0,01%
Bankköltség (negatív kamat)	15	0,00%	0,00%
Különadó	311 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	13 729	0,00%	0,00%
Carrying Cost	215 290	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**2 777 121 430**	**99,60%**	**100,00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 2 567 298 951 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,262443
(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	2 257 492 473	81,29%	2 639 605 313	81,44%
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	144 644 138	5,21%	273 594 513	8,44%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	134 986 385	4,86%	140 609 544	4,34%
Származtatott pozíciók értéke	-58 653 599	-2,11%	-54 381 560	-1,68%
Nettó eszközérték	2 777 146 997	100,00%	3 241 067 329	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2021.12.31	1 153 115 525
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		774 357 571
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		241 696
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		774 115 875
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		170 555 274
Bankoktól kapott kamat		459 765
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		55 673 444
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		35 005 955
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		117 063 516
Opciós díjbevétel		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	674 119 081
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		140 719 991
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		31 517 931
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		8 112 970
Részvények		98 987 023
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		2 102 067
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		1 824 721
Értékpapír kölcsönzési díj		6 348
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		101 961 718
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		16 960 378
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		408 119 197
Opció nyitási díj		4 359 162
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		167 566

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	478 996 444

b) Egyéb bevételek

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	0

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2021.12.31
Bizományosi díj	6 089 528
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	970 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	2 307 913
Folyószla.felhamozott kamat	390 526
Bankköltség (negatív kamat)	1 768 378
Alapkezelői díj	45 028 532
Letétkezelői díj	1 580 389
Borrowing cost	0
Összesen :	58 714 754

e) Egyéb díjak és adók

adatok Ft-ban

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	2 662 863
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	2 662 863

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 417 619 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**
2020.12.31	2 777 146 997,00	1,09902	2 526 930 267,00
2021.01.29	2 639 822 659,00	1,084255	2 434 687 237,00
2021.02.26	2 867 058 394,00	1,135170	2 525 663 759,00
2021.03.31	2 972 270 110,00	1,185973	2 506 187 363,00
2021.04.30	3 004 481 368,00	1,206129	2 491 011 996,00
2021.05.31	3 068 504 712,00	1,238049	2 478 500 646,00
2021.06.30	2 997 456 084,00	1,234824	2 427 436 179,00
2021.07.30	2 883 407 589,00	1,214051	2 375 030 573,00
2021.08.31	3 027 637 282,00	1,222455	2 476 686 805,00
2021.09.30	3 114 544 736,00	1,271485	2 449 533 458,00
2021.10.29	3 126 229 874,00	1,279591	2 443 147 321,00
2021.11.30	3 018 736 942,00	1,233436	2 447 421 369,00
2021.12.31	3 241 067 329,00	1,262443	2 567 298 951,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	**2020.12.31**	**2021.12.31**
Értékpapírok	**2 537 123**	**3 053 809**
Értékpapírok	2 054 258	2 578 429
Értékpapírok értékkülönbözete	482 865	475 380
a) kamatokból, osztalékokból	5 136	270
b) egyéb	477 729	475 110

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**
2019.12.31	2 444 637 269,00	0,996443
2020.12.31	2 777 146 997,00	1,099020
2021.12.31	3 241 067 329,00	1,262443

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	ESH1-S&P 500	FUTURES	-18	-17 374 966
2021.01.29	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	750 000	700 877
2021.01.29	FESBH1	FUTURES	157	-14 071 518
2021.01.29	GCJ1 - COMEX	FUTURES	3	-656 831
2021.01.29	HRKHUFF210305E47.36	FORWARD	1 083 000	-65 977
2021.01.29	MMEH1	FUTURES	-5	-5 865 623
2021.01.29	NQH1-NASDAQ	FUTURES	-3	-8 596 503
2021.01.29	PLNHUFF210209E79.8	FORWARD	1 881 000	1 461 681
2021.01.29	PLNHUFF210209E80.12	FORWARD	330 000	362 018
2021.01.29	PLNHUFF210209V79.335	FORWARD	695 000	-216 947
2021.01.29	PLNHUFF210209V79.48	FORWARD	330 000	-150 853
2021.01.29	RONHUFF210226E74.41	FORWARD	2 112 000	2 000 366
2021.01.29	USDHUFF210409E290.57	FORWARD	927 000	-5 197 721
2021.01.29	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	877 000	-4 742 224
2021.01.29	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	25 000	-110 469
2021.01.29	USDHUFF210409E295.06	FORWARD	120 000	-134 829
2021.01.29	VERB:XWBO	CFD	-1 620	-508 080
2021.01.29	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-3 354 094
2021.02.26	ESH1-S&P 500	FUTURES	-18	-45 336 802
2021.02.26	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	750 000	-922 149
2021.02.26	FESBH1	FUTURES	157	23 238 214
2021.02.26	GCJ1 - COMEX	FUTURES	3	-11 512 832
2021.02.26	HRKHUFF210305E47.36	FORWARD	1 083 000	-327 319
2021.02.26	MMEH1	FUTURES	-5	-6 795 459
2021.02.26	NOKHUFF210303E35.325	FORWARD	3 230 000	1 389 522
2021.02.26	NQH1-NASDAQ	FUTURES	-3	-8 645 789
2021.02.26	PLNHUFF210511E79.545	FORWARD	701 000	-310 294
2021.02.26	RONHUFF210628E73.41	FORWARD	2 112 000	-1 016 723
2021.02.26	USDHUFF210409E290.57	FORWARD	927 000	-6 825 383
2021.02.26	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	877 000	-6 281 992
2021.02.26	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	25 000	-154 348
2021.02.26	USDHUFF210409E295.06	FORWARD	120 000	-345 216
2021.02.26	USDHUFF210409V294.36	FORWARD	310 000	1 108 618
2021.02.26	USDHUFF210409V294.72	FORWARD	149 000	479 259
2021.02.26	USDHUFF210409V298	FORWARD	57 000	-3 456
2021.02.26	VERB:XWBO	CFD	-1 620	6 038 542
2021.02.26	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-7 744 292
2021.03.31	ESM1-S&P 500	FUTURES	-18	-4 222 214
2021.03.31	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	750 000	-2 638 754
2021.03.31	EURHUFF210517E365.38	FORWARD	780 000	793 432
2021.03.31	FESBM1	FUTURES	157	1 798 827
2021.03.31	GCM1-COMEX	FUTURES	4	-2 031 370
2021.03.31	HRKHUFF210709E48.13	FORWARD	1 083 000	-99 420
2021.03.31	NQM1-NASDAQ	FUTURES	-3	-388 314
2021.03.31	PLNHUFF210511E79.545	FORWARD	701 000	1 033 740
2021.03.31	RONHUFF210628E73.41	FORWARD	2 112 000	-615 080
2021.03.31	RONHUFF210628V74.46	FORWARD	690 000	-522 174
2021.03.31	USDHUFF210409E290.57	FORWARD	927 000	-17 737 100
2021.03.31	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	877 000	-16 605 037
2021.03.31	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	25 000	-448 602
2021.03.31	USDHUFF210409E295.06	FORWARD	120 000	-1 757 358

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.03.31	USDHUFF210409V294.36	FORWARD	310 000	4 756 803
2021.03.31	USDHUFF210409V294.72	FORWARD	149 000	2 232 704
2021.03.31	USDHUFF210409V298	FORWARD	57 000	667 194
2021.03.31	VERB:XWBO	CFD	-620	2 974 726
2021.03.31	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-5 671 318
2021.04.30	ESM1-S&P 500	FUTURES	-18	-59 440 676
2021.04.30	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	750 000	768 601
2021.04.30	EURHUFF210517E365.38	FORWARD	780 000	4 339 292
2021.04.30	EURHUFF210517V361.33	FORWARD	410 000	-620 998
2021.04.30	FESBM1	FUTURES	157	13 351 756
2021.04.30	GCM1-COMEX	FUTURES	4	4 245 444
2021.04.30	HRKHUFF210709E48.13	FORWARD	1 083 000	406 983
2021.04.30	NQM1-NASDAQ	FUTURES	-3	-13 934 154
2021.04.30	PLNHUFF210511E79.545	FORWARD	701 000	539 126
2021.04.30	RONHUFF210628E73.41	FORWARD	2 112 000	1 083 235
2021.04.30	RONHUFF210628V74.46	FORWARD	690 000	-1 077 508
2021.04.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	361 000	2 265 106
2021.04.30	USDHUFF210809E304.185	FORWARD	1 047 000	6 658 232
2021.04.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	25 000	200 267
2021.04.30	VERB:XWBO	CFD	-620	1 536 309
2021.04.30	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-5 853 636
2021.05.31	EEMOP210716P53	EP OPCIO	100	2 112 256
2021.05.31	ESM1-S&P 500	FUTURES	-18	-64 262 534
2021.05.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	9 418 041
2021.05.31	EURHUFF210915V357.15	FORWARD	430 000	-3 174 150
2021.05.31	FESBM1	FUTURES	157	31 519 377
2021.05.31	GCQ1-COMEX	FUTURES	5	3 125 568
2021.05.31	HRKHUFF210709E48.13	FORWARD	1 083 000	1 843 488
2021.05.31	NQM1-NASDAQ	FUTURES	-3	-10 578 121
2021.05.31	PLNHUFF210913E78.35	FORWARD	181 000	84 621
2021.05.31	RONHUFF210628E73.41	FORWARD	2 112 000	5 655 402
2021.05.31	RONHUFF210628V74.46	FORWARD	690 000	-2 571 695
2021.05.31	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	200 000	263 126
2021.05.31	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	361 000	6 568 670
2021.05.31	USDHUFF210809E304.185	FORWARD	1 047 000	19 139 801
2021.05.31	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	25 000	498 317
2021.05.31	USDHUFF210809V295.78	FORWARD	33 000	-326 385
2021.05.31	VERB:XWBO	CFD	-620	41 228
2021.05.31	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-5 379 446
2021.06.30	EEMOP210716P53	EP OPCIO	100	503 268
2021.06.30	ESU1-S&P 500	FUTURES	-18	-11 483 392
2021.06.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	5 669 520
2021.06.30	EURHUFF210915V357.15	FORWARD	430 000	-1 734 783
2021.06.30	FESBU1	FUTURES	120	-10 071 378
2021.06.30	FOATU1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	52 785
2021.06.30	GCQ1-COMEX	FUTURES	5	-16 548 636
2021.06.30	HRKHUFF210709E48.13	FORWARD	1 083 000	1 231 754
2021.06.30	NQU1-NASDAQ	FUTURES	-3	-7 698 224
2021.06.30	PLNHUFF210913E78.35	FORWARD	181 000	60 965
2021.06.30	PLNHUFF210913V78.085	FORWARD	181 000	-13 105
2021.06.30	RONHUFF211028E70.87	FORWARD	1 422 000	-678 621

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.06.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	200 000	-1 820 770
2021.06.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	361 000	2 811 922
2021.06.30	USDHUFF210809E304.185	FORWARD	1 047 000	8 244 259
2021.06.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	25 000	238 188
2021.06.30	USDHUFF210809V285.61	FORWARD	163 000	1 741 210
2021.06.30	USDHUFF210809V294.07	FORWARD	118 000	263 225
2021.06.30	USDHUFF210809V295.78	FORWARD	33 000	17 240
2021.06.30	USDHUFF210809V297.26	FORWARD	110 000	-105 170
2021.06.30	USDHUFF210809V297.5	FORWARD	25 000	-29 896
2021.06.30	VERB:XWBO	CFD	-620	-536 510
2021.06.30	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-4 753 060
2021.07.30	AXU1	FUTURES	-14	-3 152 420
2021.07.30	ESU1-S&P 500	FUTURES	-18	-38 924 064
2021.07.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	-302 256
2021.07.30	EURHUFF210915E360.23	FORWARD	420 000	746 307
2021.07.30	EURHUFF210915V357.15	FORWARD	430 000	558 252
2021.07.30	FESBU1	FUTURES	120	-11 522 516
2021.07.30	FOATU1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	-5 382 181
2021.07.30	GCV1-COMEX	FUTURES	5	2 342 652
2021.07.30	HRKHUFF211108E47.51	FORWARD	1 083 000	-394 938
2021.07.30	NQU1-NASDAQ	FUTURES	-1	-5 046 613
2021.07.30	PLNHUFF210913E78.35	FORWARD	181 000	-3 534
2021.07.30	PLNHUFF210913V78.085	FORWARD	181 000	51 427
2021.07.30	RONHUFF211028E70.87	FORWARD	1 422 000	-2 545 859
2021.07.30	RONHUFF211028V72.8	FORWARD	510 000	-67 918
2021.07.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	200 000	-2 642 914
2021.07.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	361 000	1 332 542
2021.07.30	USDHUFF210809E304.185	FORWARD	1 047 000	3 953 714
2021.07.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	25 000	135 771
2021.07.30	USDHUFF210809V285.61	FORWARD	163 000	2 411 451
2021.07.30	USDHUFF210809V294.07	FORWARD	118 000	747 680
2021.07.30	USDHUFF210809V295.78	FORWARD	33 000	152 681
2021.07.30	USDHUFF210809V297.26	FORWARD	110 000	346 176
2021.07.30	USDHUFF210809V297.5	FORWARD	25 000	72 678
2021.07.30	VERB:XWBO	CFD	-620	-589 576
2021.07.30	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-6 169 234
2021.08.31	AXU1	FUTURES	-14	-9 121 464
2021.08.31	ESU1-S&P 500	FUTURES	-18	-72 955 575
2021.08.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	10 520 197
2021.08.31	EURHUFF210915E360.23	FORWARD	420 000	4 805 540
2021.08.31	EURHUFF210915V349.53	FORWARD	426 000	-318 818
2021.08.31	EURHUFF210915V357.15	FORWARD	430 000	-3 596 379
2021.08.31	FESBU1	FUTURES	120	-3 700 858
2021.08.31	FOATU1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	-3 676 464
2021.08.31	GCV1-COMEX	FUTURES	5	2 490 807
2021.08.31	HRKHUFF211108E47.51	FORWARD	1 083 000	909 224
2021.08.31	NQU1-NASDAQ	FUTURES	-1	-8 647 962
2021.08.31	PLNHUFF210913E78.35	FORWARD	181 000	282 619
2021.08.31	PLNHUFF210913V78.085	FORWARD	181 000	-234 671
2021.08.31	RONHUFF211028E70.87	FORWARD	1 422 000	388 354
2021.08.31	RONHUFF211028V72.8	FORWARD	510 000	-1 121 226

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.08.31	USDHUFF211206E299.37	FORWARD	851 000	2 901 831
2021.08.31	USDHUFF211206E299.58	FORWARD	52 000	188 188
2021.08.31	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	333 000	1 278 903
2021.08.31	VERB:XWBO	CFD	-620	-3 793 766
2021.08.31	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-5 563 265
2021.09.30	AXZ1	FUTURES	-14	-25 236
2021.09.30	ESZ1-S&P 500	FUTURES	-18	45 084 533
2021.09.30	EURHUFF211013E350.46	FORWARD	420 000	-4 372 493
2021.09.30	EURHUFF211013E350.6	FORWARD	264 000	-2 711 493
2021.09.30	EURHUFF211013E359.61	FORWARD	425 000	-538 828
2021.09.30	FESBZ1	FUTURES	120	9 625 884
2021.09.30	FOATZ1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	4 776 890
2021.09.30	GCZ1-COMEX	FUTURES	5	667 919
2021.09.30	HRKHUFF211108E47.51	FORWARD	1 083 000	-781 276
2021.09.30	NQZ1-NASDAQ	FUTURES	-1	4 641 260
2021.09.30	RONHUFF211028E70.87	FORWARD	1 422 000	-2 856 969
2021.09.30	RONHUFF211028V72.8	FORWARD	510 000	41 613
2021.09.30	USDHUFF211206E299.37	FORWARD	851 000	-10 375 547
2021.09.30	USDHUFF211206E299.58	FORWARD	52 000	-623 109
2021.09.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	333 000	-3 916 444
2021.09.30	VERB:XWBO	CFD	-620	-2 796 052
2021.09.30	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-6 429 500
2021.10.29	AXZ1	FUTURES	-14	-4 697 616
2021.10.29	ESZ1-S&P 500	FUTURES	-18	-38 461 014
2021.10.29	EURHUFF220127E364	FORWARD	264 000	223 214
2021.10.29	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	420 000	426 151
2021.10.29	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	425 000	465 052
2021.10.29	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	435 000	1 190 103
2021.10.29	EURHUFF220127E368.2	FORWARD	440 000	2 210 647
2021.10.29	FESBZ1	FUTURES	120	17 643 120
2021.10.29	FOATZ1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	8 298 400
2021.10.29	GCZ1-COMEX	FUTURES	5	4 830 852
2021.10.29	HRKHUFF211108E47.51	FORWARD	1 083 000	-512 773
2021.10.29	NQZ1-NASDAQ	FUTURES	-1	-2 533 101
2021.10.29	USDHUFF211206E299.37	FORWARD	851 000	-9 232 132
2021.10.29	USDHUFF211206E299.58	FORWARD	52 000	-553 227
2021.10.29	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	333 000	-3 468 829
2021.10.29	VERB:XWBO	CFD	-620	-3 335 094
2021.10.29	WIZZ:XLON	CFD	-1 100	-4 724 119
2021.11.30	AXZ1	FUTURES	-14	-2 131 282
2021.11.30	ESZ1-S&P 500	FUTURES	-18	-31 158 270
2021.11.30	EURHUFF220127E364	FORWARD	264 000	-1 307 164
2021.11.30	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	420 000	-2 008 527
2021.11.30	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	425 000	-1 998 603
2021.11.30	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	435 000	-1 331 366
2021.11.30	EURHUFF220127E368.2	FORWARD	440 000	-339 585
2021.11.30	EURHUFF220127E371.3	FORWARD	425 000	983 091
2021.11.30	FESBZ1	FUTURES	60	495 221
2021.11.30	FOATZ1-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	605 270
2021.11.30	GCG2-COMEX	FUTURES	6	-5 887 872
2021.11.30	HRKHUFF220307E48.103	FORWARD	1 083 000	-1 075 381

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.11.30	USDHUFF211206E299.37	FORWARD	851 000	-19 998 678
2021.11.30	USDHUFF211206E299.58	FORWARD	52 000	-1 211 094
2021.11.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	333 000	-7 681 583
2021.11.30	VERB:XWBO	CFD	-620	-3 936 676
2021.12.31	AXH2	FUTURES	-14	-6 302 520
2021.12.31	ESH2-S&P 500	FUTURES	-18	-38 313 267
2021.12.31	EURHUFF220127E364	FORWARD	264 000	-1 655 569
2021.12.31	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	420 000	-2 562 676
2021.12.31	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	425 000	-2 559 286
2021.12.31	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	435 000	-1 903 923
2021.12.31	EURHUFF220127E368.2	FORWARD	440 000	-916 864
2021.12.31	EURHUFF220127E371.3	FORWARD	425 000	427 912
2021.12.31	FESBH2	FUTURES	60	4 295 160
2021.12.31	FOATH2-OAT FR.GOV.B	FUTURES	-5	5 202 900
2021.12.31	GCG2-COMEX	FUTURES	6	4 240 744
2021.12.31	HRKHUFF220307E48.103	FORWARD	1 083 000	-1 492 683
2021.12.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	333 000	-2 063 752
2021.12.31	USDHUFF220209E321.18	FORWARD	903 000	-5 353 580
2021.12.31	VERB:XWBO	CFD	-620	-5 424 156
-	-	-	-	-

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 nem változott meg a tárgyév során

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2021. év során:

- CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP B SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP C SOROZAT USD
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF
- HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

2021. július 22-én a Hold HTM Származtatott Befektetési Alap megszűnési eljárással megszűnt.

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félévet hozott a tőkepiacokon az év, így az első félévet az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második félévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.

Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletélénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivezetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó dezinflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerülték el a magyar állampapírpiacot sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021 derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os alapkamat szintről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

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 ~73 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 430 millió Ft volt, ennek 38,7%-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 : 4

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=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli 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 hozamadatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbeli 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	2021.01.29	187,68
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.02.26	177,38
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.03.31	180,10
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.04.30	171,98
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.05.31	173,61
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.06.30	182,52
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.07.30	187,95
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.08.31	183,78
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.09.30	183,04
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.10.29	185,88
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.11.30	187,50
HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap	2021.12.31	185,85

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2021 hó végi állapota alapján.

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

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapban 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 2021. 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, 2022.04.22

Móricz Dániel
befektetési igazgató
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 : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**		**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**		**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**2 846 096**		**3 319 503**
I.	**Követelések**	**288 658**		**247 732**
1.	Követelések	283 835		242 836
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	4 823		4 896
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**2 537 123**		**3 053 809**
1.	Értékpapírok	2 054 258		2 578 429
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	482 865		475 380
	a) kamatokból, osztalékokból	5 136		270
	b) egyéb	477 729		475 110
III.	**Pénzeszközök**	**20 315**		**17 962**
1.	Pénzeszközök	20 433		17 706
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-118		256
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**754**		**0**
	a) aktív időbeli elhatárolás	754		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	-58 654		**-54 382**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**2 788 196**		**3 265 121**

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	**2 777 121**		**3 241 005**
I.	Induló tőke	**2 526 930**		**2 567 299**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 012 595		3 042 660
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-485 665		-475 361
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**250 191**		**673 706**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 144		44 677
2.	Értékelési különbözet tartaléka	428 916		426 150
3.	Előző év(ek) eredménye	-92 050		-214 740
4.	Üzleti év eredménye	-84 531		417 619
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**225**		**10 811**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**	**0**		**0**
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**225**		**10 811**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**	**0**		**0**
H.	Passzív időbeli elhatárolások	**10 850**		**13 305**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**2 788 196**		**3 265 121**

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : **2021. 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	**1 175 756**		**1 153 116**
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	**1 208 754**		**674 119**
III.	Egyéb bevételek	**14**		**0**
IV.	Működési költségek	**49 311**		**58 715**
V.	Egyéb ráfordítások	**2 236**		**2 663**
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	**0**		**0**
VII.	**TÁRGYÉVI EREDMÉNY**	**-84 531**		**417 619**

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....
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 : **2021. év**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-84 894**		**-4 563**
1.	Tárgyévi eredmény	-84 531		417 619
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	415 596		39 783
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	-415 608		-475 760
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	27		10 586
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-754		754
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	376		2 455
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**0**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**73 565**		**2 210**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	559 231		515 729
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-485 666		-513 519
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	**Pénzeszközök változása összesen**	**-11 329**		**-2 353**

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
a 2021. 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 2021. évi beszámoló esetében ez a nap 2022. 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 Portfoliójelentés 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 pénzértékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzértékre 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 tárgyévre 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 követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

A korábbi évek befektetési jegy elszámolási gyakorlata módosításra került. A saját tőke összege nem változott.

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	2 526 930 267	2 526 930 267	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-2 144 191	-59 855 510	-57 711 319
Tőkenövekmény eredményből	-92 049 865	-34 338 546	57 711 319

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -1,68%

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 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (673706 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2567299 e Ft) 26,24%-a.

A HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3 241 005 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,262418 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3 241 067 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,262443 Ft

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

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 62 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:

Móricz Dániel, befektetési igazgató, állandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

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: 579488 Ft.

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

www.hold.hu
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2022.04.22

.....

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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)	:	**2021.12.31**
Saját tőke	:	**3 241 005 000**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	:	**1,262418**
Darabszám	:	**2 567 298 951**

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

		Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
I/1.	**Hitelállomány (összes):**		**0**	**Ft**	
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**		**10 810 559**	**Ft**	**44,83%**
	Felügyeleti díj		277 000	Ft	1,15%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		10 533 559	Ft	43,68%
I/3.	**Céltartalékok (összes):**		**0**	**Ft**	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		**13 305 054**	**Ft**	**55,17%**
	Alapkezelői díj		11 964 572	Ft	49,61%
	Letétkezelői díj		176 769	Ft	0,73%
	Bizományosi díj		59 000	Ft	0,24%
	Könyvelési díj		242 500	Ft	1,01%
	Könyvvizsgálói díj		289 928	Ft	1,20%
	Folyószla.felhamozott kamat		2	Ft	0,00%
	Különadó		379 000	Ft	1,57%
	CFD Finance		14 771	Ft	0,06%
	Carrying Cost		178 512	Ft	0,74%
	Kötelezettségek összesen:		**24 115 613**	**Ft**	**100,00%**
II.	**ESZKÖZÖK**				
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**		**17 705 844**	**Ft**	**0,54%**
	Elszámolási betétszámla HUF		10 760 394	Ft	0,33%
	Devizabetétszámla-USD		1 371 474	Ft	0,04%
	Devizabetétszámla-EUR		436 021	Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-CAD		141 114	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF		220 051	Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-GBP		705 704	Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-PLN		555 840	Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-RON		43 907	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY		2 595	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-HRK		2 767 502	Ft	0,08%
	Devizabetétszámla-NOK		599 584	Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-ZAR		10 898	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK		83 340	Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS		7 420	Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		**255 965**	Ft	**0,01%**
	USD bank értékkülönbözete		-4 199	Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete		-859	Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete		16 887	Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete		38 063	Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete		110 992	Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete		10 894	Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete		118	Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete		-388	Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete		84 377	Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete		2 992	Ft	0,00%
	ZAR bank értékkülönbözete		-84	Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete		814	Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete		-3 642	Ft	0,00%

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)	:	**2021.12.31**
Saját tőke	:	**3 241 005 000**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	:	**1,262418**
Darabszám	:	**2 567 298 951**

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

		Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**		**247 731 337**	Ft	**7,59%**
	Devizapénzszámla-USD		169 959 775	Ft	5,21%
	Devizapénzszámla-EUR		72 876 717	Ft	2,23%
	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete		**4 894 845**	**Ft**	**0,15%**
	USD Concorde értékkülönbözete		4 777 624	Ft	0,15%
	EUR Concorde értékkülönbözete		117 221	Ft	0,00%
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**		**-54 381 560**	**Ft**	**-1,67%**
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):**	**2 370 177**	**3 053 809 370**	**Ft**	**93,53%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**14 201**	**140 609 544**	**Ft**	**4,31%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**13 000**	**128 683 750**	**Ft**	**3,94%**
	MÁK 2027/B	13 000	128 683 750	Ft	3,94%
II/4.1.2.	**Kincstárjegyek (összes):**	**1 201**	**11 925 794**	**Ft**	**0,37%**
	D220406	1 060	10 533 559	Ft	0,32%
	D220629	141	1 392 235	Ft	0,04%
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):**	**2 353 973**	**2 683 877 119**	**Ft**	**82,20%**
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	**435 457**	**247 568 474**	**Ft**	**7,58%**
	GRAPHISOFT PARK SE	20 061	76 633 020	Ft	2,35%
	MAGYAR TELEKOM	415 396	170 935 454	Ft	5,24%
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**1 918 516**	**2 436 308 645**	**Ft**	**74,62%**
	ADMIE HOLDING CO ORD	73 958	65 906 562	Ft	2,02%
	ADRIS GRUPA DD - PFD	4 501	91 714 627	Ft	2,81%
	ALIBABA GROUP ADR	800	30 952 873	Ft	0,95%
	ALLEGRO ORD	7 300	22 779 343	Ft	0,70%
	ALPHA BANK	100 982	40 131 560	Ft	1,23%
	ARCELIK AS	30 000	35 283 600	Ft	1,08%
	ARYZTA AG	124 500	50 699 251	Ft	1,55%
	ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	16 600	22 020 813	Ft	0,67%
	BANK PEKAO	4 900	48 003 340	Ft	1,47%
	BANK ZACHODNI	2 200	61 566 010	Ft	1,89%
	CAIRO MEZZ ORD	11 750	625 215	Ft	0,02%
	DEEP VALUE DRILLER ORD	110 000	44 327 030	Ft	1,36%
	DIGI	61 549	188 152 831	Ft	5,76%
	DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	5 200	66 092 426	Ft	2,02%
	ELECTRICA SA	34 077	25 509 442	Ft	0,78%
	EUROBANK HOLDINGS SA	168 000	55 259 669	Ft	1,69%
	EUROCASH	88 818	77 311 806	Ft	2,37%
	EVN AG	5 000	49 077 000	Ft	1,50%
	FOURLIS	69 592	98 865 875	Ft	3,03%
	GAZPROM - GDR	23 200	69 821 801	Ft	2,14%
	GRUPA LOTOS	5 200	25 471 160	Ft	0,78%
	JUMBO R	18 600	86 478 840	Ft	2,65%

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)	:	**2021.12.31**
Saját tőke	:	**3 241 005 000**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	:	**1,262418**
Darabszám	:	**2 567 298 951**

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

		Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
	MAYR MELNHOF KARTON	855	55 716 417	Ft	1,71%
	MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	13 000	65 958 750	Ft	2,02%
	MPC CONTAINER SHIP	86 560	78 563 025	Ft	2,41%
	NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	2 500	29 924 606	Ft	0,92%
	NATL BANK OF GREECE SA	70 000	75 733 560	Ft	2,32%
	PEPCO GROUP ORD	8 400	31 375 298	Ft	0,96%
	PGNIG	274 400	138 816 216	Ft	4,25%
	PKN ORLEN	6 800	40 592 614	Ft	1,24%
	PUBLIC POWER CORPORATION	25 099	87 058 391	Ft	2,67%
	PZU	21 400	60 746 147	Ft	1,86%
	ROMGAZ SA	31 000	90 143 040	Ft	2,76%
	ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	6 100	43 532 080	Ft	1,33%
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	345 875	73 711 566	Ft	2,26%
	ULKER BISKUVI	34 000	14 400 666	Ft	0,44%
	VALARIS ORD	19 200	225 130 752	Ft	6,90%
	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 600	68 854 443	Ft	2,11%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.	**Jelzáloglevelek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**2 003**	**229 322 707**	**Ft**	**7,02%**
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	**1 800**	**24 582 637**	**Ft**	**0,75%**
	VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	1 800	24 582 637	Ft	0,75%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	**203**	**204 740 070**	**Ft**	**6,27%**
	ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEF.	2	85 909 270	Ft	2,63%
	ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	1	51 573 952	Ft	1,58%
	RB POSITION SP CLASS B	200	67 256 848	Ft	2,06%
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		**0**	**Ft**	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		**2 370 177**	**3 265 120 956**	**Ft**	**100,00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	774 357 571
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	241 696
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	774 115 875
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	170 555 274
Bankoktól kapott kamat	459 765
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	55 673 444
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	35 005 955
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	117 063 516
Opciós díjbevétel	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	**1 153 115 525**

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	674 119 081
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből	140 719 991
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	31 517 931
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 112 970
Részvények	98 987 023
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	2 102 067
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	1 824 721
Értékpapír kölcsönzési díj	6 348
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége	101 961 718
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége	16 960 378
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége	408 119 197
Opció nyitási díj	4 359 162
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	167 566
Összesen :	**674 119 081**

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	478 996 444

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	**0**

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	2 662 863
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	**2 662 863**

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	6 089 528
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	970 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	2 307 913
Folyószla.felhamozott kamat	390 526
Bankköltség (negatív kamat)	1 768 378
Alapkezelői díj	45 028 532
Letétkezelői díj	1 580 389
Borrowing cost	0
Összesen :	**58 714 754**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	13 000	128 180 065	503 685	128 683 750
Magyar államkötvény összesen	**13 000**	**128 180 065**	**503 685**	**128 683 750**

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D220406	1 060	10 533 559	0	10 533 559
D220629	141	1 396 857	-4 622	1 392 235
Diszkont kincstárjegy összesen	**1 201**	**11 930 416**	**-4 622**	**11 925 794**

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE	20 061	70 796 017	5 837 003	76 633 020
MAGYAR TELEKOM	415 396	162 640 256	8 295 198	170 935 454
Belföldi részvény összesen	**435 457**	**233 436 273**	**14 132 201**	**247 568 474**

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	73 958	61 729 769	4 176 793	65 906 562
ADRIS GRUPA DD - PFD	4 501	74 672 029	17 042 598	91 714 627
ALIBABA GROUP ADR	800	37 483 568	-6 530 695	30 952 873
ALLEGRO ORD	7 300	23 076 495	-297 152	22 779 343
ALPHA BANK	100 982	37 189 277	2 942 283	40 131 560
ARCELIK AS	30 000	30 625 154	4 658 446	35 283 600
ARYZTA AG	124 500	28 571 509	22 127 742	50 699 251
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	16 600	12 869 640	9 151 173	22 020 813
BANK PEKAO	4 900	22 312 857	25 690 483	48 003 340
BANK ZACHODNI	2 200	27 424 497	34 141 513	61 566 010
CAIRO MEZZ ORD	11 750	2 332 915	-1 707 700	625 215
DEEP VALUE DRILLER ORD	110 000	40 294 950	4 032 080	44 327 030
DIGI	61 549	138 336 206	49 816 625	188 152 831
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	5 200	65 919 077	173 349	66 092 426
ELECTRICA SA	34 077	29 600 122	-4 090 680	25 509 442

4. Értékpapír-állomámy összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

EUROBANK HOLDINGS SA	168 000	17 818 699	37 440 970	55 259 669
EUROCASH	88 818	101 537 415	-24 225 609	77 311 806
EVN AG	5 000	34 263 311	14 813 689	49 077 000
FOURLIS	69 592	97 731 818	1 134 057	98 865 875
GAZPROM - GDR	23 200	65 980 493	3 841 308	69 821 801
GRUPA LOTOS	5 200	18 563 402	6 907 758	25 471 160
JUMBO R	18 600	87 296 957	-818 117	86 478 840
MAYR MELNHOF KARTON	855	32 974 899	22 741 518	55 716 417
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	13 000	65 366 050	592 700	65 958 750
MPC CONTAINER SHIP	86 560	52 005 398	26 557 627	78 563 025
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	2 500	16 111 283	13 813 323	29 924 606
NATL BANK OF GREECE SA	70 000	59 785 121	15 948 439	75 733 560
PEPCO GROUP ORD	8 400	31 445 293	-69 995	31 375 298
PGNIG	274 400	129 375 031	9 441 185	138 816 216
PKN ORLEN	6 800	45 687 866	-5 095 252	40 592 614
PUBLIC POWER CORPORATION	25 099	79 644 038	7 414 353	87 058 391
PZU	21 400	44 508 902	16 237 245	60 746 147
ROMGAZ SA	31 000	78 744 087	11 398 953	90 143 040
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	6 100	24 080 830	19 451 250	43 532 080
TAURON POLSKA ENERGIA SA	345 875	62 980 303	10 731 263	73 711 566
ULKER BISKUVI	34 000	29 690 004	-15 289 338	14 400 666
VALARIS ORD	19 200	156 971 880	68 158 872	225 130 752
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 600	43 083 115	25 771 328	68 854 443
Külföldi részvény összesen	**1 918 516**	**2 008 084 260**	**428 224 385**	**2 436 308 645**

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ	2	65 538 936	20 370 334	85 909 270
ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA	1	49 678 907	1 895 045	51 573 952
RB POSITION SP CLASS B	200	56 848 000	10 408 848	67 256 848
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	1 800	24 731 903	-149 266	24 582 637
Befektetési jegy összesen	**2 003**	**196 797 746**	**32 524 961**	**229 322 707**

MINDÖSSZESEN	**2 370 177**	**2 578 428 760**	**475 380 610**	**3 053 809 370**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220127E364	eladás	264 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-1 655 569,0	0,0	0,0	-1 401 840,0
EURHUFF220127E364.17	eladás	420 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,1700	-2 562 676,0	0,0	0,0	-2 301 600,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	425 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-2 559 286,0	0,0	0,0	-2 363 000,0
EURHUFF220127E365.9	eladás	435 000,00	2021.10.22	2022.01.27	365,9000	-1 903 923,0	0,0	0,0	-3 136 350,0
EURHUFF220127E368.2	eladás	440 000,00	2021.10.26	2022.01.27	368,2000	-916 864,0	0,0	0,0	-4 184 400,0
HRKHUFF220307E48.103	eladás	1 083 000,00	2021.11.04	2022.03.07	48,1030	-1 492 683,0	0,0	354 039,0	0,0
EURHUFF220127E371.3	eladás	425 000,00	2021.11.22	2022.01.27	371,3000	427 912,0	0,0	0,0	-5 359 250,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	333 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-2 063 752,0	0,0	64 695,0	0,0
USDHUFF220209E321.18	eladás	903 000,00	2021.12.02	2022.02.09	321,1800	-5 353 580,0	0,0	419 047,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						**-18 080 421,0**	**0,0**	**837 781,0**	**-18 746 440,0**

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

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

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
GCG2-COMEX	vétel	1,00	2021.11.26	2022.01.10	1 806,9000	706 790,7	0,0	0,0	-394 937,5
GCG2-COMEX	vétel	1,00	2021.11.26	2022.01.19	1 806,9000	706 790,7	0,0	0,0	502 976,0
GCG2-COMEX	vétel	4,00	2021.11.26	2022.01.26	1 806,9000	2 827 162,7	0,0	0,0	4 843 328,0
FOATH2-OAT FR.GOV.B	eladás	-1,00	2021.12.03	2022.01.31	165,9700	1 040 580,0	0,0	0,0	1 776 225,6
FOATH2-OAT FR.GOV.B	eladás	-4,00	2021.12.03	-	165,9700	4 162 320,0	0,0	7 104 902,0	0,0
AXH2	eladás	-4,00	2021.12.15	2022.01.24	3 736,0000	-1 800 720,0	0,0	0,0	435 820,5
AXH2	eladás	-10,00	2021.12.15	-	3 736,0000	-4 501 800,0	0,0	-3 706 439,0	0,0
ESH2-S&P 500	eladás	-1,00	2021.12.15	2022.01.10	4 627,8000	-2 128 514,8	0,0	0,0	352 284,3
ESH2-S&P 500	eladás	-1,00	2021.12.15	2022.01.21	4 627,8000	-2 128 514,8	0,0	0,0	2 751 876,4
ESH2-S&P 500	eladás	-1,00	2021.12.15	2022.01.21	4 627,8000	-2 128 514,8	0,0	0,0	2 578 703,4
ESH2-S&P 500	eladás	-15,00	2021.12.15	-	4 627,8000	-31 927 722,5	0,0	31 834 446,6	0,0
FESBH2	vétel	10,00	2021.12.15	2022.01.31	96,6200	715 860,0	0,0	0,0	1 778 016,2
FESBH2	vétel	50,00	2021.12.15	-	96,6200	3 579 300,0	0,0	8 159 210,9	0,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						**-30 876 983,0**	**0,0**	**43 392 120,5**	**14 624 292,8**

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
VERB:XWBO	eladás	-100,00	2021.01.12	-	72,4924	-874 863,9	0,0	-666 408,5	0,0
VERB:XWBO	eladás	-520,00	2021.01.13	-	75,7099	-4 549 292,1	0,0	-3 465 324,5	0,0
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						**-5 424 156,0**	**0,0**	**-4 131 733,0**	**0,0**

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						**-54 381 560,0**	**0,0**	**40 098 168,5**	**-4 122 147,2**

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2021. 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 (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,90%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,10%
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
Referencia Index:	100% RMAX

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 portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. 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, amelyben elsősorban az alap likviditását modellezi befektetői koncentráció alapján.

Budapest, 2022.04.22

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.