



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

Citadella 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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Citadella Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Citadella Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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 letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2023. április 24.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	36 787 613 285	71,58%	71,91%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	9 744 728 105	18,96%	19,05%
FRANCE TREASURY BILL 2023/11/01	2 309 357 247	4,49%	4,51%
US TREASURY BILL 2023/02/23	1 187 138 914	2,31%	2,32%
US TREASURY BILL 2023/03/30	1 100 669 157	2,14%	2,15%
MFBEU2406/1	1 938 478 793	3,77%	3,79%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	3 330 728 405	6,48%	6,51%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	2 411 843 261	4,69%	4,71%
ALPHA BANK	1 821 710 658	3,54%	3,56%
CAIRO MEZZ ORD	18 005 963	0,04%	0,04%
EUROBANK HOLDINGS SA	3 532 785 212	6,87%	6,91%
FOURLIS	234 146 250	0,46%	0,46%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	20 269 160	0,04%	0,04%
NATL BANK OF GREECE SA	3 437 096 684	6,69%	6,72%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	575 559 500	1,12%	1,12%
SUNRISEMEZZ PLC	6 478 326	0,01%	0,01%
MÁK 2029/B	3 002 016 000	5,84%	5,87%
ROMANIA 2.375% 2027/04/19	1 094 469 216	2,13%	2,14%
ROMANIA 5% 2026/09/27	1 022 132 434	1,99%	2,00%
Banki egyenlegek	3 810 996 693	7,42%	7,45%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	18 722	0,00%	0,00%
CZK	7 271	0,00%	0,00%
EUR	3 649 817 555	7,10%	7,13%
HUF	152 460 571	0,30%	0,30%
NOK	20 932	0,00%	0,00%
PLN	533 285	0,00%	0,00%
RON	38 906	0,00%	0,00%
RUB	4	0,00%	0,00%
USD	8 099 447	0,02%	0,02%
Követelések (ügyfélszámla)	6 734 831 992	13,10%	13,16%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	5 796 890 366	11,28%	11,33%
USD	937 941 626	1,82%	1,83%
Egyéb eszközök	4 062 252 639	7,90%	7,94%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 183 161 275	2,30%	2,31%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	34 856 165	0,07%	0,07%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	21 453 007	0,04%	0,04%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	4 013 227 649	7,81%	7,84%
Származtatott ügyletek	-1 233 671 433	-2,40%	-2,41%
Aktív időbeli elhatárolások	43 225 976	0,08%	0,08%
Összes ESZKÖZ	51 395 694 609	100,00%	100,46%
Kötelezettségek	234 836 349	0,46%	0,46%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	4 404 000	0,01%	0,01%

Alapkezelői díj	140 613 745	0,27%	0,27%
Letétkezelői díj	2 360 305	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	266 970	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	76 250 037	0,15%	0,15%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	400 000	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	6 289 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	3 934 792	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	51 160 858 260	99,54%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	33 970 869 860	56,58%	57,27%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	9 221 383 226	15,36%	15,55%
RB POSITION SP CLASS B	3 699 126 646	6,16%	6,24%
D220406	315 201 853	0,52%	0,53%
D221228	281 245 471	0,47%	0,47%
US TREASURY BILL 2022/01/20	683 984 844	1,14%	1,15%
US TREASURY BILL 2022/02/10	944 541 998	1,57%	1,59%
US TREASURY BILL 2022/03/17	1 026 231 131	1,71%	1,73%
US TREASURY BILL 2022/04/14	1 035 265 385	1,72%	1,75%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	357 969 196	0,60%	0,60%
ALPHA BANK	2 206 211 245	3,67%	3,72%
CAIRO MEZZ ORD	26 956 510	0,04%	0,05%
EUROBANK HOLDINGS SA	2 751 898 614	4,58%	4,64%
FOURLIS	255 717 000	0,43%	0,43%
NATL BANK OF GREECE SA	2 695 898 354	4,49%	4,55%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	476 010 000	0,79%	0,80%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	1 011 951 656	1,69%	1,71%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	85 160 418	0,14%	0,14%
MÁK 2022/B	6 444 168	0,01%	0,01%
MÁK 2024/B	1 527 484 459	2,54%	2,58%
MÁK 2024/C	5 362 187 686	8,93%	9,04%
Banki egyenlegek	56 554 645	0,09%	0,10%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	27 508	0,00%	0,00%
CZK	6 587	0,00%	0,00%
EUR	40 317 523	0,07%	0,07%
HRK	73 258	0,00%	0,00%
HUF	143 032	0,00%	0,00%
NOK	20 328	0,00%	0,00%
PLN	501 731	0,00%	0,00%
RON	35 866	0,00%	0,00%
RUB	4	0,00%	0,00%
USD	15 428 808	0,03%	0,03%
Követelések (ügyszámla)	20 262 053 761	33,75%	34,16%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	18 743 388 472	31,22%	31,60%
USD	1 518 665 289	2,53%	2,56%
Egyéb eszközök	5 753 573 334	9,58%	9,70%
Követelések értékpapír eladásból	70 971 585	0,12%	0,12%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	3 887 808 806	6,48%	6,55%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékülönözete	6 597 214	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek változó letét	1 366 323 200	2,28%	2,30%
Származtatott ügyletek	413 591 855	0,69%	0,70%
Aktív időbeli elhatárolások	8 280 674	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	60 043 051 600	100,00%	101,23%

Kötelezettségek	730 657 305	1,22%	1,23%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	315 201 853	0,52%	0,53%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	5 131 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	159 220 906	0,27%	0,27%
Letétkezelői díj	2 712 816	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	164 242	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	93 345 676	0,16%	0,16%
Sikerdíj	146 655 424	0,24%	0,25%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	200 000	0,00%	0,00%
Különadó	7 325 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	387 888	0,00%	0,00%
-	-	-	-
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	59 312 394 295	98,78%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	16 491 582 681 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"B" sorozat	4 293 604 083 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"C" sorozat	12 744 122 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	2,496620
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"B" sorozat	1,218517
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)	"C" sorozat	0,932396

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	8 855 821 337	14,93%	17 327 102 212	33,87%
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	13 932 461 528	23,49%	9 744 728 105	19,05%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 076 993 016	25,42%	10 933 800 408	21,37%
Származtatott pozíciók értéke	413 591 855	0,70%	-1 233 671 433	-2,41%
Nettó eszközérték	59 312 512 338	100,00%	51 161 042 713	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2022.12.31	14 440 282 894
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			2 997 172 118
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			1 194 677 241
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			558 120 964
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			1 244 373 913
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			115 802 253
Bankoktól kapott kamat			1 097 714 200
Értékpapír kölcsönzési díj			10 328 530
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			2 878 405 555
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			579 635 677
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			3 553 846 621
Opció díjbevételek			3 174 284 869
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			33 093 071
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31	14 030 638 565
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		274 587 975
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		172 246 747
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		102 341 228
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		2 469 110
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		4 914 713 522
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		47 219 693
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		4 554 262 301
Opció nyitási díj		4 237 385 964
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	409 644 329
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 694 613
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1 694 613

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2022.12.31
Bizományosi díj	5 553 541
Forgalmazási díj	333 882 463
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	400 000
Bankköltség	9 937 786
Folyószla.felhamozott kamat	17 756 120
Bankköltség (negatív kamat)	13 344 893
Alapkezelői díj	586 322 339
Letétkezelői díj	29 059 092
Borrowing cost	0
Összesen :	997 526 234

e) Egyéb díjak és adók

adatok Ft-ban

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2022.12.31
Egyéb ráfordítás	45 786 745
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	45 786 745

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

-631 973 eFt

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) A tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	53 801 718 598,00	2,545510	21 135 928 988,00
2022.01.31	54 875 633 350,00	2,618718	20 955 151 853,00
2022.02.28	54 170 724 372,00	2,600120	20 833 932 423,00
2022.03.31	52 133 681 769,00	2,569770	20 287 294 882,00
2022.04.29	50 034 460 620,00	2,498279	20 027 571 228,00
2022.05.31	48 167 519 730,00	2,436226	19 771 367 570,00
2022.06.30	44 236 947 017,00	2,293214	19 290 370 204,00
2022.07.29	42 434 985 204,00	2,247360	18 882 148 478,00
2022.08.31	43 021 299 909,00	2,297305	18 726 855 994,00
2022.09.30	41 552 804 212,00	2,290653	18 140 156 633,00
2022.10.28	40 440 803 250,00	2,327421	17 375 800 618,00
2022.11.30	42 669 754 465,00	2,516647	16 955 001 820,00
2022.12.31	41 173 215 153,00	2,496620	16 491 582 681,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
B sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	1 925 004 764,00	1,241172	1 550 957 292,00
2022.01.31	1 906 727 828,00	1,281386	1 488 019 869,00
2022.02.28	1 540 157 303,00	1,271547	1 211 246 854,00
2022.03.31	1 635 713 354,00	1,254257	1 304 129 340,00
2022.04.29	1 379 988 450,00	1,219211	1 131 870 078,00
2022.05.31	1 431 581 717,00	1,188942	1 204 080 365,00
2022.06.30	3 850 431 077,00	1,119221	3 440 277 726,00
2022.07.29	3 918 790 703,00	1,096848	3 572 774 626,00
2022.08.31	3 928 060 817,00	1,121221	3 503 377 851,00
2022.09.30	3 901 028 757,00	1,117977	3 489 364 054,00
2022.10.28	3 923 152 628,00	1,135924	3 453 710 484,00
2022.11.30	4 184 825 027,00	1,228278	3 407 066 663,00
2022.12.31	5 231 829 566,00	1,218517	4 293 604 083,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
C sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	9 717 585,30	1,012394	9 598 620,00
2022.01.31	10 743 298,94	1,044360	10 286 969,00
2022.02.28	11 409 861,84	1,030729	11 069 701,00
2022.03.31	11 560 762,94	1,016084	11 377 763,00
2022.04.29	11 485 070,95	0,983405	11 678 882,00
2022.05.31	11 081 549,86	0,954837	11 605 698,00
2022.06.30	10 403 665,02	0,895660	11 615 641,00
2022.07.29	10 096 014,46	0,874647	11 542 959,00
2022.08.31	10 978 488,69	0,888151	12 361 061,00
2022.09.30	10 758 530,91	0,874543	12 301 889,00
2022.10.28	10 727 358,80	0,882630	12 153 857,00
2022.11.30	11 656 742,05	0,947089	12 307 969,00
2022.12.31	11 882 568,38	0,932396	12 744 122,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
Értékpapírok	33 970 870	36 787 613
Értékpapírok	30 158 323	31 703 777
Értékpapírok értékkülönbözete	3 812 547	5 083 836
a) kamatokból, osztalékokból	49 854	1 538 681
b) egyéb	3 762 693	3 545 155

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	45 353 387 338,00	2,532492
2021.12.31	53 801 718 598,00	2,545510
2022.12.31	41 173 215 153,00	2,496620

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
B sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	2 067 079 870,00	1,232957
2021.12.31	1 925 004 764,00	1,241172
2022.12.31	5 231 829 566,00	1,218517

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
C sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	0,00	0
2021.12.31	9 717 585,30	1,012394
2022.12.31	11 882 568,38	0,932396

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFC220222V355.95	Forward	52 000	167 532
2022.01.31	EURHUFC220222V356.81	Forward	45 000	106 382
2022.01.31	EURHUFC220222V357.23	Forward	99 000	192 569
2022.01.31	EURHUFC220222V357.68	Forward	29 000	43 393
2022.01.31	EURHUFC220222V358.08	Forward	101 000	110 834
2022.01.31	EURHUFC220222V359.6	Forward	25 000	-10 466
2022.01.31	EURHUFC220222V359.68	Forward	22 000	-10 965
2022.01.31	EURHUFC220222V359.75	Forward	122 000	-69 326
2022.01.31	EURHUFC220222V360.82	Forward	43 000	-70 324
2022.01.31	EURHUFC220222V360.99	Forward	24 000	-43 320
2022.01.31	EURHUFC220222V361.01	Forward	51 000	-93 072
2022.01.31	EURHUFC220222V361.43	Forward	1 093 000	-2 452 505
2022.01.31	EURHUFC220222V361.57	Forward	16 000	-38 135
2022.01.31	EURHUFC220222V362.12	Forward	190 000	-557 083
2022.01.31	EURHUFC220222V362.14	Forward	38 000	-112 175
2022.01.31	EURHUFC220222V362.88	Forward	28 000	-103 321
2022.01.31	EURHUFC220222V362.91	Forward	184 000	-684 469
2022.01.31	EURHUFC220222V362.94	Forward	745 000	-2 793 647
2022.01.31	EURHUFC220222V363.36	Forward	25 000	-104 219
2022.01.31	EURHUFC220222V364.41	Forward	70 000	-365 120
2022.01.31	EURHUFC220222V365.53	Forward	114 000	-721 969
2022.01.31	EURHUFC220222V365.69	Forward	118 000	-766 131
2022.01.31	EURHUFC220222V366.44	Forward	2 499 400	-18 097 324
2022.01.31	EURHUFC220222V366.59	Forward	2 160 000	-15 962 991
2022.01.31	EURHUFC220222V366.6	Forward	238 000	-1 761 259
2022.01.31	EURHUFC220222V366.7	Forward	120 000	-899 998
2022.01.31	EURHUFC220222V367.05	Forward	75 000	-588 680
2022.01.31	EURHUFC220222V367.39	Forward	20 000	-163 763
2022.01.31	EURHUFC220222V367.48	Forward	50 000	-413 897
2022.01.31	EURHUFC220222V367.57	Forward	116 000	-970 653
2022.01.31	EURHUFC220222V368	Forward	60 000	-527 794
2022.01.31	EURHUFC220222V368.18	Forward	42 000	-376 996
2022.01.31	EURHUFC220222V368.2198	Forward	60 000	-540 948
2022.01.31	EURHUFC220222V368.37	Forward	56 000	-513 273
2022.01.31	EURHUFC220222V368.73	Forward	139 000	-1 323 927
2022.01.31	EURHUFC220222V369.05	Forward	108 000	-1 063 132
2022.01.31	EURHUFC220222V369.31	Forward	298 000	-3 010 732
2022.01.31	EURHUFC220222V369.46	Forward	58 000	-594 659
2022.01.31	EURHUFC220222V369.47	Forward	15 000	-153 941
2022.01.31	EURHUFC220222V369.55	Forward	63 000	-651 577
2022.01.31	EURHUFC220222V369.61	Forward	10 000	-104 023
2022.01.31	EURHUFC220222V370.19	Forward	38 000	-417 271
2022.01.31	EURHUFC220222V370.42	Forward	11 000	-123 312
2022.01.31	EURHUFC220222V370.81	Forward	80 000	-927 935
2022.01.31	EURHUFC220222V370.89	Forward	92 000	-1 074 466
2022.01.31	EURHUFC220222V371.04	Forward	80 000	-946 287
2022.01.31	EURHUFC220222V371.35	Forward	15 000	-182 067
2022.01.31	EURHUFC220222V372.1	Forward	91 000	-1 172 608
2022.01.31	EURHUFC220222V372.2	Forward	119 000	-1 545 279
2022.01.31	EURHUFC220222V372.45	Forward	135 000	-1 786 709

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUF220222V372.79	Forward	191 000	-2 592 631
2022.01.31	EURHUF220222V372.94	Forward	134 000	-1 838 961
2022.01.31	EURHUF220222V373.61	Forward	70 000	-1 007 428
2022.01.31	EURHUF220311V357.82	Forward	26 000	56 618
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	Forward	23 120 000	37 100 823
2022.01.31	EURHUFF220311E361.84	Forward	25 800 000	47 051 059
2022.01.31	EURHUFF220311E362.17	Forward	15 209 000	32 732 061
2022.01.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	28 772 320
2022.01.31	USDHUFF220209E313.94	Forward	800 000	-5 416 064
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	Forward	19 500 000	3 788 440
2022.01.31	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-1 214 956
2022.01.31	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	139 799
2022.01.31	EMINIOP220318C4550	ÉP Opció	100	165 036 900
2022.01.31	EMINIOP220318C4750	ÉP Opció	600	249 958 800
2022.01.31	EMINIOP220318P4150	ÉP Opció	100	-77 711 550
2022.01.31	EMINIOP220318P4350	ÉP Opció	200	-269 186 400
2022.01.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	7 636 864
2022.01.31	SPXOP220318C4550	ÉP Opció	100	314 691 720
2022.02.28	EURHUF220311V357.82	Forward	26 000	325 080
2022.02.28	EURHUF220526E375.505	Forward	227 000	176 256
2022.02.28	EURHUF220526V360.5	Forward	40 000	562 089
2022.02.28	EURHUF220526V361.03	Forward	4 684 000	63 367 291
2022.02.28	EURHUF220526V361.38	Forward	6 845 400	90 239 960
2022.02.28	EURHUF220526V361.43	Forward	89 000	1 168 851
2022.02.28	EURHUF220526V361.68	Forward	51 000	657 191
2022.02.28	EURHUF220526V363.2764	Forward	20 000	226 169
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	Forward	23 120 000	-201 327 352
2022.02.28	EURHUFF220311E361.84	Forward	25 800 000	-218 995 864
2022.02.28	EURHUFF220311E362.17	Forward	15 209 000	-124 084 660
2022.02.28	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-87 209 490
2022.02.28	USDHUFF220510E311.14	Forward	20 300 000	-454 602 424
2022.02.28	USDHUFF220510V316.18	Forward	3 000 000	52 207 929
2022.02.28	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-96 096 479
2022.02.28	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	-31 351 345
2022.02.28	EMINIOP220318C4750	ÉP Opció	600	15 878 400
2022.02.28	EMINIOP220318P4350	ÉP Opció	200	-307 644 000
2022.02.28	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-156 469 312
2022.02.28	SPXOP220318C4550	ÉP Opció	100	67 152 400
2022.02.28	SPXOP220617C4500	ÉP Opció	50	231 560 000
2022.02.28	SPXOP220617P4000	ÉP Opció	50	-192 691 000
2022.03.31	EURHUF220526E374.5	Forward	33 000	32 010
2022.03.31	EURHUF220526E375.505	Forward	227 000	446 148
2022.03.31	EURHUF220526E377.65	Forward	65 000	265 845
2022.03.31	EURHUF220526E397.64	Forward	310 000	7 405 581
2022.03.31	EURHUF220526V360.5	Forward	40 000	515 850
2022.03.31	EURHUF220526V361.03	Forward	4 684 000	57 947 258
2022.03.31	EURHUF220526V361.38	Forward	6 845 400	82 313 624
2022.03.31	EURHUF220526V361.43	Forward	89 000	1 065 787
2022.03.31	EURHUF220526V361.68	Forward	51 000	598 104
2022.03.31	EURHUF220526V363.2764	Forward	20 000	202 928

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.03.31	EURHUF220526V371.75	Forward	300 000	526 116
2022.03.31	EURHUF220526V371.77	Forward	75 000	130 043
2022.03.31	EURHUF220526V377.51	Forward	62 000	-244 978
2022.03.31	EURHUF220526V384.98	Forward	26 000	-295 097
2022.03.31	EURHUF220526V394.1028	Forward	20 000	-407 711
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	Forward	23 120 000	268 835 095
2022.03.31	EURHUFF220407E383.94	Forward	25 800 000	359 542 612
2022.03.31	EURHUFF220407E384.36	Forward	15 209 000	218 331 073
2022.03.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-115 673 552
2022.03.31	USDHUFF220510E311.14	Forward	20 300 000	-465 945 223
2022.03.31	USDHUFF220510V316.18	Forward	3 000 000	53 842 347
2022.03.31	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-109 445 165
2022.03.31	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	-35 781 878
2022.03.31	XAUUSD	Forex	15 000	-93 015 229
2022.03.31	ESM2-S&P 500	Futures	210	301 047 887
2022.03.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-529 458 536
2022.03.31	RTYM2-EMINI RUSSELL 2000	Futures	350	-61 529 635
2022.04.29	EURHUF220526E372.23	Forward	69 000	-473 024
2022.04.29	EURHUF220526E374.5	Forward	33 000	-151 681
2022.04.29	EURHUF220526E375.505	Forward	227 000	-816 350
2022.04.29	EURHUF220526E377.65	Forward	65 000	-95 006
2022.04.29	EURHUF220526E380.75	Forward	60 000	97 403
2022.04.29	EURHUF220526E397.64	Forward	310 000	5 713 823
2022.04.29	EURHUF220526V360.5	Forward	40 000	741 147
2022.04.29	EURHUF220526V361.03	Forward	4 684 000	84 317 850
2022.04.29	EURHUF220526V361.38	Forward	6 845 400	120 841 447
2022.04.29	EURHUF220526V361.43	Forward	89 000	1 566 683
2022.04.29	EURHUF220526V361.68	Forward	51 000	885 074
2022.04.29	EURHUF220526V363.2764	Forward	20 000	315 314
2022.04.29	EURHUF220526V371.75	Forward	300 000	2 199 929
2022.04.29	EURHUF220526V371.77	Forward	75 000	548 489
2022.04.29	EURHUF220526V377.51	Forward	62 000	99 259
2022.04.29	EURHUF220526V378.9297	Forward	110 000	20 693
2022.04.29	EURHUF220526V380.45	Forward	25 000	-33 121
2022.04.29	EURHUF220526V382.1	Forward	35 000	-103 840
2022.04.29	EURHUF220526V382.86	Forward	117 000	-435 611
2022.04.29	EURHUF220526V384.98	Forward	26 000	-151 656
2022.04.29	EURHUF220526V394.1028	Forward	20 000	-298 232
2022.04.29	EURHUFF220714E376.28	Forward	15 209 000	-100 316 672
2022.04.29	EURHUFF220714E377.29	Forward	25 800 000	-144 482 235
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	Forward	23 120 000	-124 459 170
2022.04.29	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-173 060 826
2022.04.29	USDHUFF220510E311.14	Forward	20 300 000	-938 103 743
2022.04.29	USDHUFF220510V316.18	Forward	3 000 000	123 545 301
2022.04.29	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-335 823 398
2022.04.29	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	-110 916 657
2022.04.29	EMINIOP220617C4500	ÉP Opció	400	137 360 300
2022.04.29	EMINIOP220617C4600	ÉP Opció	180	25 688 160
2022.04.29	EMINIOP220617C4700	ÉP Opció	180	10 275 264
2022.04.29	EMINIOP220617P4100	ÉP Opció	100	-276 504 500

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.04.29	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-711 876 128
2022.04.29	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-36 026 544
2022.05.31	EURHUFC220826V390.669	Forward	4 607 000	47 610 620
2022.05.31	EURHUFC220826V391.15	Forward	6 362 400	62 741 449
2022.05.31	EURHUFC220826V394.76	Forward	30 000	189 312
2022.05.31	EURHUFF220714E376.28	Forward	15 209 000	-319 932 876
2022.05.31	EURHUFF220714E377.29	Forward	25 800 000	-516 871 250
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	Forward	23 120 000	-458 134 683
2022.05.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-320 657 952
2022.05.31	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-66 649 209
2022.05.31	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-14 280 266
2022.05.31	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-5 964 641
2022.05.31	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-423 439 858
2022.05.31	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	-139 994 026
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	Forward	17 300 000	-71 726 393
2022.05.31	EMINIOP220617C4500	ÉP Opció	400	11 753 920
2022.05.31	EMINIOP220617C4600	ÉP Opció	180	1 983 474
2022.05.31	EMINIOP220617C4700	ÉP Opció	180	1 157 027
2022.05.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-734 432 782
2022.05.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-65 925 359
2022.05.31	JGB1U2-JGB1	Futures	-30	10 479 880
2022.05.31	SX5EOP220819C3900	ÉP Opció	1 000	358 585 500
2022.05.31	SX5EOP220819P3600	ÉP Opció	300	-120 106 440
2022.06.30	EURHUFC220826E400.285	Forward	110 000	-189 239
2022.06.30	EURHUFC220826V390.669	Forward	4 607 000	51 685 443
2022.06.30	EURHUFC220826V391.15	Forward	6 362 400	68 356 156
2022.06.30	EURHUFC220826V394.76	Forward	30 000	215 336
2022.06.30	EURHUFF220714E376.28	Forward	15 209 000	-328 871 665
2022.06.30	EURHUFF220714E377.29	Forward	25 800 000	-531 901 617
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	Forward	23 120 000	-471 577 780
2022.06.30	EURHUFF220714V400.95	Forward	25 800 000	-76 803 073
2022.06.30	EURHUFF220714V401.03	Forward	600 000	-1 833 982
2022.06.30	EURHUFF220714V401.092	Forward	23 120 000	-72 098 851
2022.06.30	EURHUFF220714V401.21	Forward	14 609 000	-47 276 612
2022.06.30	EURHUFF221114E411.68	Forward	25 800 000	9 683 321
2022.06.30	EURHUFF221114E411.872	Forward	23 120 000	12 969 021
2022.06.30	EURHUFF221114E411.92	Forward	14 609 000	8 872 763
2022.06.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-359 229 100
2022.06.30	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-95 346 601
2022.06.30	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-20 662 818
2022.06.30	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-9 820 436
2022.06.30	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-12 977 096
2022.06.30	USDHUFF220721E326.68	Forward	9 837 000	-535 142 068
2022.06.30	USDHUFF220721E326.85	Forward	3 265 000	-177 066 543
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	Forward	17 300 000	-265 018 579
2022.06.30	USDHUFF220721V382.78006	Forward	4 000 000	-5 778 778
2022.06.30	USDHUFF220721V382.86	Forward	7 700 000	-11 736 893
2022.06.30	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 173 511 962
2022.06.30	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-284 399 985
2022.07.29	EURHUFC220826E400.285	Forward	110 000	-823 803

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.07.29	EURHUFC220826E407.31983	Forward	200 000	-102 815
2022.07.29	EURHUFC220826E409.08	Forward	590 000	726 371
2022.07.29	EURHUFC220826E413.01	Forward	85 000	435 858
2022.07.29	EURHUFC220826V390.669	Forward	4 607 000	78 426 811
2022.07.29	EURHUFC220826V391.15	Forward	6 362 400	105 275 382
2022.07.29	EURHUFC220826V394.76	Forward	30 000	389 015
2022.07.29	EURHUFF220825E403.21	Forward	8 000 000	-35 691 552
2022.07.29	EURHUFF220825V401.28	Forward	500 000	3 187 812
2022.07.29	EURHUFF221114E411.63	Forward	7 300 000	-55 162 563
2022.07.29	EURHUFF221114E411.68	Forward	25 800 000	-193 712 891
2022.07.29	EURHUFF221114E411.872	Forward	23 120 000	-169 305 865
2022.07.29	EURHUFF221114E411.92	Forward	14 609 000	-106 303 625
2022.07.29	EURHUFF221114V422.6	Forward	1 100 000	-3 335 854
2022.07.29	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-463 388 196
2022.07.29	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-160 416 556
2022.07.29	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-35 132 776
2022.07.29	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-18 551 316
2022.07.29	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-45 427 355
2022.07.29	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	-28 519 153
2022.07.29	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	-6 186 985
2022.07.29	USDHUFF221020E395.194	Forward	5 837 000	-49 623 837
2022.07.29	USDHUFF221020E398.1	Forward	12 865 000	-72 993 065
2022.07.29	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	750	390 695 678
2022.07.29	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 431 426 776
2022.07.29	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-687 898 227
2022.08.31	EURHUFC221125E421.91	Forward	50 000	196 969
2022.08.31	EURHUFC221125V423.478	Forward	5 107 000	-27 889 331
2022.08.31	EURHUFC221125V423.67	Forward	5 608 400	-31 672 437
2022.08.31	EURHUFF221114E411.63	Forward	7 300 000	-32 636 482
2022.08.31	EURHUFF221114E411.68	Forward	25 800 000	-114 088 780
2022.08.31	EURHUFF221114E411.872	Forward	23 120 000	-97 913 606
2022.08.31	EURHUFF221114E411.92	Forward	14 609 000	-61 186 298
2022.08.31	EURHUFF221114V422.6	Forward	1 100 000	-6 836 699
2022.08.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-429 744 343
2022.08.31	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-149 553 591
2022.08.31	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-32 714 803
2022.08.31	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-17 081 004
2022.08.31	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-39 861 696
2022.08.31	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	-25 060 076
2022.08.31	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	-5 409 784
2022.08.31	USDHUFF221020E395.194	Forward	5 837 000	-91 211 453
2022.08.31	USDHUFF221020E398.1	Forward	12 865 000	-164 252 628
2022.08.31	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	-600	318 181 496
2022.08.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 659 103 430
2022.08.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-826 247 152
2022.09.30	EURHUFC221125E415.58	Forward	51 000	-696 343
2022.09.30	EURHUFC221125E416.49	Forward	46 000	-587 047
2022.09.30	EURHUFC221125E421.91	Forward	50 000	-372 487
2022.09.30	EURHUFC221125V411.33	Forward	23 000	409 842
2022.09.30	EURHUFC221125V423.478	Forward	5 107 000	30 197 341

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.09.30	EURHUF221125V423.67	Forward	5 608 400	32 106 696
2022.09.30	EURHUFF221114E411.63	Forward	7 300 000	-117 015 863
2022.09.30	EURHUFF221114E411.68	Forward	25 800 000	-412 293 618
2022.09.30	EURHUFF221114E411.872	Forward	23 120 000	-365 098 429
2022.09.30	EURHUFF221114E411.92	Forward	14 609 000	-230 007 382
2022.09.30	EURHUFF221114V422.6	Forward	1 100 000	5 759 211
2022.09.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-541 124 754
2022.09.30	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-179 287 227
2022.09.30	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-39 317 481
2022.09.30	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-21 019 079
2022.09.30	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-54 091 011
2022.09.30	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	-36 536 430
2022.09.30	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	-7 984 018
2022.09.30	USDHUFF221020E395.194	Forward	5 837 000	-207 106 780
2022.09.30	USDHUFF221020E398.1	Forward	12 865 000	-419 355 691
2022.09.30	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 493 178 398
2022.09.30	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-700 924 155
2022.09.30	LCOZ2-CRUDE OIL(LCO)	Futures	-160	397 665 817
2022.09.30	ZNZ2-US T-NOTES	Futures	470	-118 827 729
2022.10.28	EURHUF221125E415.58	Forward	51 000	-71 416
2022.10.28	EURHUF221125E416.49	Forward	46 000	-23 094
2022.10.28	EURHUF221125E421.91	Forward	50 000	242 404
2022.10.28	EURHUF221125E423.61	Forward	35 000	228 416
2022.10.28	EURHUF221125E434.2672	Forward	90 000	1 534 140
2022.10.28	EURHUF221125V411.33	Forward	23 000	128 697
2022.10.28	EURHUF221125V423.478	Forward	5 107 000	-32 663 746
2022.10.28	EURHUF221125V423.67	Forward	5 608 400	-36 933 571
2022.10.28	EURHUFF221114E411.63	Forward	7 300 000	-24 696 533
2022.10.28	EURHUFF221114E411.68	Forward	25 800 000	-86 003 784
2022.10.28	EURHUFF221114E411.872	Forward	23 120 000	-72 665 936
2022.10.28	EURHUFF221114E411.92	Forward	14 609 000	-45 220 229
2022.10.28	EURHUFF221114V422.6	Forward	1 100 000	-8 250 683
2022.10.28	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-435 799 983
2022.10.28	EURHUFF230110E436.9953	Forward	110 000	1 299 850
2022.10.28	EURHUFF230110E441.2339	Forward	2 440 000	38 830 791
2022.10.28	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-147 654 655
2022.10.28	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-32 291 088
2022.10.28	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-16 818 292
2022.10.28	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-38 822 611
2022.10.28	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	-15 341 207
2022.10.28	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	-3 227 328
2022.10.28	USDHUFF231012E468.81	Forward	12 865 000	106 189 207
2022.10.28	USDHUFF231012E469.722	Forward	5 837 000	52 771 986
2022.10.28	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	750	293 557 125
2022.10.28	FGBLZ2 - EURO BUND	Futures	200	67 322 434
2022.10.28	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 941 032 338
2022.10.28	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-643 315 425
2022.11.30	EURHUF230227V418.02	Forward	5 474 400	15 911 303
2022.11.30	EURHUF230227V418.059	Forward	5 882 900	16 877 534
2022.11.30	EURHUF230227V420.92	Forward	72 000	8 077

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.11.30	EURHUF230227V422.26	Forward	10 000	-11 790
2022.11.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-339 698 744
2022.11.30	EURHUFF230110E405.28	Forward	16 500 000	-145 708 307
2022.11.30	EURHUFF230110E407.12	Forward	11 500 000	-80 767 143
2022.11.30	EURHUFF230110E436.9953	Forward	110 000	2 455 819
2022.11.30	EURHUFF230110E441.2339	Forward	2 440 000	64 634 465
2022.11.30	EURHUFF230110V415.23	Forward	8 000 000	-7 550 884
2022.11.30	EURHUFF230110V416.05198	Forward	1 660 000	-2 907 251
2022.11.30	EURHUFF230328E414.95	Forward	13 509 000	-133 961 827
2022.11.30	EURHUFF230328E416.42	Forward	16 439 000	-140 005 823
2022.11.30	EURHUFF230328E417.72	Forward	11 620 000	-84 579 295
2022.11.30	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-92 447 205
2022.11.30	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-20 011 624
2022.11.30	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-9 395 948
2022.11.30	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	-11 118 837
2022.11.30	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	51 963 267
2022.11.30	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	11 886 827
2022.11.30	USDHUFF231012E468.81	Forward	12 865 000	472 384 204
2022.11.30	USDHUFF231012E469.722	Forward	5 837 000	219 030 189
2022.11.30	USDHUFF231012V424.57	Forward	5 837 000	13 858 375
2022.11.30	CLH3-CRUDE OIL	Futures	-75	5 017 635
2022.11.30	FGBLZ2 - EURO BUND	Futures	166	31 125 605
2022.11.30	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 435 661 948
2022.11.30	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-358 348 303
2022.11.30	ZNH3-US T-NOTES	Futures	250	71 199 995
2022.12.31	EURHUF230227E426.33241	Forward	65 000	1 040 829
2022.12.31	EURHUF230227V411.18	Forward	210 000	-264 869
2022.12.31	EURHUF230227V411.52	Forward	120 000	-191 074
2022.12.31	EURHUF230227V414.65	Forward	80 000	-371 157
2022.12.31	EURHUF230227V418.02	Forward	5 474 400	-43 358 858
2022.12.31	EURHUF230227V418.059	Forward	5 882 900	-46 817 660
2022.12.31	EURHUF230227V420.92	Forward	72 000	-773 536
2022.12.31	EURHUF230227V422.26	Forward	10 000	-120 481
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	Forward	9 300 000	73 460 033
2022.12.31	EURHUFF230105V403.69	Forward	400 000	-1 015 332
2022.12.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	10 000 000	-222 389 840
2022.12.31	EURHUFF230110E405.28	Forward	16 500 000	53 191 093
2022.12.31	EURHUFF230110E407.12	Forward	11 500 000	58 127 306
2022.12.31	EURHUFF230110E436.9953	Forward	110 000	3 825 934
2022.12.31	EURHUFF230110E441.2339	Forward	2 440 000	95 156 895
2022.12.31	EURHUFF230110V415.23	Forward	8 000 000	-104 993 601
2022.12.31	EURHUFF230110V416.05198	Forward	1 660 000	-23 143 870
2022.12.31	EURHUFF230328E414.95	Forward	13 509 000	15 359 381
2022.12.31	EURHUFF230328E416.42	Forward	16 439 000	41 946 697
2022.12.31	EURHUFF230328E417.72	Forward	11 620 000	44 187 817
2022.12.31	EURHUFF230328E426.77	Forward	3 015 000	37 724 236
2022.12.31	EURHUFF230328E433.3296	Forward	2 760 000	51 956 848
2022.12.31	EURHUFF230328V428.21	Forward	30 000	-416 940
2022.12.31	EURHUFF230518E409.73	Forward	4 500 000	-43 916 999
2022.12.31	EURHUFF230518E410.3	Forward	1 000 000	-9 221 787

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.12.31	EURHUFF230518E414.9608	Forward	600 000	-2 895 817
2022.12.31	EURHUFF230518E426.32	Forward	2 200 000	12 949 366
2022.12.31	EURHUFF230707E450.33	Forward	4 900 000	104 890 213
2022.12.31	EURHUFF230707E450.55	Forward	1 100 000	23 770 391
2022.12.31	USDHUFF231012E468.81	Forward	12 865 000	729 105 873
2022.12.31	USDHUFF231012E469.722	Forward	5 837 000	335 553 701
2022.12.31	USDHUFF231012V423.28	Forward	3 151 000	-50 568 079
2022.12.31	USDHUFF231012V424.57	Forward	5 837 000	-100 392 315
2022.12.31	USDHUFF231012V431.57	Forward	2 910 000	-68 225 630
2022.12.31	CLH3-CRUDE OIL	Futures	-75	13 242 720
2022.12.31	ESH3-S&P 500	Futures	-160	150 891 872
2022.12.31	IRSHUF240110E5.4675	IRS	-20 000 000 000	-1 783 784 238
2022.12.31	IRSHUF240425E7.93	IRS	-10 000 000 000	-577 190 555
-	-	-	-	-

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 befektetésekkel.

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 : 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=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)
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.01.31	171,11
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.02.28	157,62
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.03.31	199,96
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.04.29	168,19
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.05.31	198,38
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.06.30	167,22
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.07.29	190,50
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.08.31	185,45
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.09.30	225,90
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.10.28	216,72
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.11.30	206,34
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2022.12.30	190,53

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

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

A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2022. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2022.12.31.-ére vonatkozóan

adatok Ft-ban

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001563	2022.04.25	217 711 127	0,43%
001606	2022.10.03	1 000 306 313	1,96%
-	-	-	-

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2022. évi összesített tranzakciói alapján

adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
AR	magánszemély	1 180 637 722	1 000 306 313
SS	magánszemély	687 600 000	217 711 127
-	-	-	-

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 1218017440 Forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 1218017440 Forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratára alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 0%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 100%-ban 3 hónapon túli, de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	1 275 344 903

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt.-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

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.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

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
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	59 621 179		52 586 140
I.	Követelések	25 593 755		11 987 530
1.	Követelések	25 539 804		12 118 049
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	47 354		-165 375
4.	Forint követelések értékelési különbözete	6 597		34 856
II.	Értékpapírok	33 970 870		36 787 613
1.	Értékpapírok	30 158 323		31 703 777
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	3 812 547		5 083 836
	a) kamatokból, osztalékokból	49 854		1 538 681
	b) egyéb	3 762 693		3 545 155
III.	Pénzeszközök	56 554		3 810 997
1.	Pénzeszközök	56 573		3 877 222
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-19		-66 225
C.	Aktív időbeli elhatárolások	8 281		43 226
	a) aktív időbeli elhatárolás	8 281		43 226
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	413 592		-1 233 671
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	60 043 052		51 395 695

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

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
E.	Saját tőke	59 312 394		51 160 859
I.	Induló tőke	26 138 357		25 489 381
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	29 689 195		33 875 596
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 550 838		-8 386 215
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	33 174 037		25 671 478
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6 560 612		3 266 625
2.	Értékelési különbözet tartaléka	4 280 071		3 653 422
3.	Előző év(ek) eredménye	24 903 665		19 383 404
4.	Üzleti év eredménye	-2 570 311		-631 973
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	365 860		48 680
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	365 860		48 680
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	364 798		186 156
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	60 043 052		51 395 695

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

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	14 126 412		14 440 284
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 495 590		14 030 639
III.	Egyéb bevételek	371		1 695
IV.	Működési költségek	1 155 883		997 526
V.	Egyéb ráfordítások	45 621		45 787
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2 570 311		-631 973

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. 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	-20 561 231		7 353 369
1.	Tárgyévi eredmény	-2 570 311		-631 973
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	7 379 989		-2 273 373
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	-23 971 525		10 789 482
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-537 612		-317 180
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 587		-34 945
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-860 185		-178 642
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	6 553 233		-3 598 926
20.	Befektetési jegy kibocsátás	10 103 959		7 737 239
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3 550 726		-11 336 165
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	-14 007 998		3 754 443

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

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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 struktúráváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

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

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

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

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

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -2,41%

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

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

Az Alap 2009.6.30.-n került bejegyzésre 120000 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (25671478 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (25489381 e Ft) 100,71%-a.

A. sorozat: (eFt)	
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	41 173 067
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,496611
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	41 173 215
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,496620
B. sorozat: (eFt)	
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	5 231 811
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,218513
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	5 231 830
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,218517

C. sorozat: (EUR)

A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	11 882 526
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,932393
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	11 882 568
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,932396

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 209 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:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400000 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, 2023.04.24

.....
Bilibók Botond Levente
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 41 173 067 305
Saját tőke B sorozat	: 5 231 810 779
Saját tőke C sorozat	: 4 755 980 916
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 2,496620
Egy Jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,218517
Egy Jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 0,932396
Darabszám A sorozat	: 16 491 582 681
Darabszám B sorozat	: 4 293 604 083
Darabszám C sorozat	: 12 744 122

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	48 680 085 Ft	20,73%
	Felügyeleti díj	4 404 000 Ft	1,88%
	Forgalmazási díj	44 276 085 Ft	18,85%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	186 156 264 Ft	79,27%
	Alapkezelői díj	140 613 745 Ft	59,88%
	Letétkezelői díj	2 360 305 Ft	1,01%
	Bizományosi díj	266 970 Ft	0,11%
	Forgalmazási díj	31 973 952 Ft	13,62%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,14%
	Könyvvizsgálói díj	400 000 Ft	0,17%
	Különadó	6 289 000 Ft	2,68%
	Carrying Cost	3 934 792 Ft	1,68%
	Kötelezettségek összesen:	234 836 349 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	3 877 221 500 Ft	7,54%
	Elszámolási betétszámla HUF	152 460 571 Ft	0,30%
	Devizabetétszámla-USD	8 486 568 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-EUR	3 715 673 758 Ft	7,23%
	Devizabetétszámla-CZK	5 392 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	489 824 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	32 456 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	4 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	18 898 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	54 029 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-66 224 807 Ft	-0,13%
	USD bank értékkülönbözete	-387 121 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-65 856 203 Ft	-0,13%
	CZK bank értékkülönbözete	1 879 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	43 461 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	6 450 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	2 034 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-35 307 Ft	0,00%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 41 173 067 305
Saját tőke B sorozat	: 5 231 810 779
Saját tőke C sorozat	: 4 755 980 916
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 2,496620
Egy Jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,218517
Egy Jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 0,932396
Darabszám A sorozat	: 16 491 582 681
Darabszám B sorozat	: 4 293 604 083
Darabszám C sorozat	: 12 744 122

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/2. Egyéb követelés (összes):		11 987 530 088 Ft	23,32%
Devizapénzszámla-USD		979 167 693 Ft	1,91%
Devizapénzszámla-EUR		5 921 038 830 Ft	11,52%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-165 374 531 Ft	-0,32%
USD Concorde értékkülönbözete		-41 226 067 Ft	-0,08%
EUR Concorde értékkülönbözete		-124 148 464 Ft	-0,24%
Követelések értékpapír kölcsönadásból		1 183 161 275 Ft	2,30%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		34 856 165 Ft	0,07%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból		21 453 007 Ft	0,04%
Határidős ügyletek változó letét		4 013 227 649 Ft	7,81%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-1 233 671 433 Ft	-2,40%
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):	23 579 922	36 787 613 285 Ft	71,58%
II/4.1. Állampapírok (összes):	361 390	5 289 824 071 Ft	10,29%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	300 000	3 002 016 000 Ft	5,84%
MÁK 2029/B	300 000	3 002 016 000 Ft	5,84%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	61 390	2 287 808 071 Ft	4,45%
US TREASURY BILL 2023/02/23	31 790	1 187 138 914 Ft	2,31%
US TREASURY BILL 2023/03/30	29 600	1 100 669 157 Ft	2,14%
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	71 500	9 797 652 109 Ft	19,06%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	50 000	1 938 478 793 Ft	3,77%
MFBEU2406/1	50 000	1 938 478 793 Ft	3,77%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	21 500	7 859 173 316 Ft	15,29%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	10 000	3 330 728 405 Ft	6,48%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	6 000	2 411 843 261 Ft	4,69%
ROMANIA 2.375% 2027/04/19	3 000	1 094 469 216 Ft	2,13%
ROMANIA 5% 2026/09/27	2 500	1 022 132 434 Ft	1,99%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	23 144 605	11 955 409 000 Ft	23,26%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	23 144 605	11 955 409 000 Ft	23,26%
FRANCE TREASURY BILL 2023/11/01	5 900 000	2 309 357 247 Ft	4,49%
ALPHA BANK	4 551 432	1 821 710 658 Ft	3,54%
CAIRO MEZZ ORD	506 608	18 005 963 Ft	0,04%
EUROBANK HOLDINGS SA	8 366 300	3 532 785 212 Ft	6,87%
FOURLIS	180 000	234 146 250 Ft	0,46%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	205 608	20 269 160 Ft	0,04%
NATL BANK OF GREECE SA	2 291 800	3 437 096 684 Ft	6,69%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	1 000 000	575 559 500 Ft	1,12%
SUNRISEMEZZ PLC	142 857	6 478 326 Ft	0,01%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 41 173 067 305
Saját tőke B sorozat	: 5 231 810 779
Saját tőke C sorozat	: 4 755 980 916
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 2,496620
Egy Jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,218517
Egy Jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 0,932396
Darabszám A sorozat	: 16 491 582 681
Darabszám B sorozat	: 4 293 604 083
Darabszám C sorozat	: 12 744 122

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2 427	9 744 728 105 Ft		18,96%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	2 427	9 744 728 105 Ft		18,96%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	2 427	9 744 728 105 Ft		18,96%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		43 225 976 Ft		0,08%
Esedékes bevételek		43 225 976 Ft		0,08%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	23 579 922	51 395 694 609 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2022.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2 997 172 118
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 194 677 241
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	558 120 964
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	1 244 373 913
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	115 802 253
Bankoktól kapott kamat	1 097 714 200
Értékpapír kölcsönzési díj	10 328 530
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2 878 405 555
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	579 635 677
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	3 553 846 621
Opció díjbevétele	3 174 284 869
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	33 093 071
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	14 440 282 894

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	14 030 638 565
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	274 587 975
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	172 246 747
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	102 341 228
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	2 469 110
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	4 914 713 522
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	47 219 693
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	4 554 262 301
Opció nyitási díj	4 237 385 964
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	14 030 638 565

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	409 644 329
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 694 613
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1 694 613

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31
Egyéb ráfordítás	45 786 745
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	45 786 745

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2022.12.31
Bizományosi díj	5 553 541
Forgalmazási díj	333 882 463
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	400 000
Bankköltség	9 937 786
Folyószla.felhamozott kamat	17 756 120
Bankköltség (negatív kamat)	13 344 893
Alapkezelői díj	586 322 339
Letétkezelői díj	29 059 092
Borrowing cost	0
Összesen :	997 526 234

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2029/B	300 000	2 958 000 667	44 015 333	3 002 016 000
Magyar államkötvény összesen	300 000	2 958 000 667	44 015 333	3 002 016 000

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY BILL 2023/02/23	31 790	1 094 626 840	92 512 074	1 187 138 914
US TREASURY BILL 2023/03/30	29 600	1 233 851 873	-133 182 716	1 100 669 157
Díszkont kincstárjegy összesen	61 390	2 328 478 713	-40 670 642	2 287 808 071

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MFBEU2406/1	50 000	1 973 549 500	-35 070 707	1 938 478 793
MOLHB 1.5% 2027/10/08	10 000	3 282 055 269	48 673 136	3 330 728 405
OTPHB 5.5% 2025/07/13	6 000	2 428 740 000	-16 896 739	2 411 843 261
ROMANIA 2.375% 2027/04/19	3 000	1 092 707 399	1 761 817	1 094 469 216
ROMANIA 5% 2026/09/27	2 500	1 031 948 885	-9 816 451	1 022 132 434
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	71 500	9 809 001 053	-11 348 944	9 797 652 109

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

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2023/11/01	5 900 000	2 369 156 960	-59 799 713	2 309 357 247
ALPHA BANK	4 551 432	1 637 681 849	184 028 809	1 821 710 658
CAIRO MEZZ ORD	506 608	87 649 509	-69 643 546	18 005 963
EUROBANK HOLDINGS SA	8 366 300	1 577 805 972	1 954 979 240	3 532 785 212
FOURLIS	180 000	262 929 655	-28 783 405	234 146 250
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	205 608	0	20 269 160	20 269 160
NATL BANK OF GREECE SA	2 291 800	1 256 963 570	2 180 133 114	3 437 096 684
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	1 000 000	517 469 163	58 090 337	575 559 500
SUNRISEMEZZ PLC	142 857	0	6 478 326	6 478 326
Külföldi részvény összesen	23 144 605	7 709 656 678	4 245 752 322	11 955 409 000

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	2 427	8 898 640 000	846 088 105	9 744 728 105
Befektetési jegy összesen	2 427	8 898 640 000	846 088 105	9 744 728 105
MINDÖSSZESEN	23 579 922	31 703 777 111	5 083 836 174	36 787 613 285

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF230105E409.064	eladás	9 300 000,00	2022.12.15	2023.01.05	409,0640	73 460 033,0	0,0	0,0	-124 657 200,0
EURHUFF230105V403.69	vétel	400 000,00	2022.12.22	2023.01.05	403,6900	-1 015 332,0	0,0	0,0	-3 212 000,0
EURHUFF230110E379.69	eladás	10 000 000,00	2022.01.06	2023.01.10	379,6900	-222 389 840,0	0,0	0,0	185 700 000,0
EURHUFF230110E405.28	eladás	16 500 000,00	2022.11.10	2023.01.10	405,2800	53 191 093,0	0,0	0,0	-115 830 000,0
EURHUFF230110E407.12	eladás	11 500 000,00	2022.11.10	2023.01.10	407,1200	58 127 306,0	0,0	0,0	-101 890 000,0
EURHUFF230110E436.9953	eladás	110 000,00	2022.10.07	2023.01.10	436,9953	3 825 934,0	0,0	0,0	-4 260 883,0
EURHUFF230110E441.2339	eladás	2 440 000,00	2022.10.10	2023.01.10	441,2339	95 156 895,0	0,0	0,0	-104 856 316,0
EURHUFF230110V415.23	vétel	8 000 000,00	2022.11.22	2023.01.10	415,2300	-104 993 601,0	0,0	0,0	-135 760 000,0
EURHUFF230110V416.0519E	vétel	1 660 000,00	2022.11.21	2023.01.10	416,0520	-23 143 870,0	0,0	0,0	-29 534 686,8
EURHUFF230227E426.3324	eladás	65 000,00	2022.12.06	2023.02.27	426,3324	1 040 829,0	0,0	2 120 408,0	0,0
EURHUFF230227V411.18	vétel	210 000,00	2022.12.22	2023.02.27	411,1800	-264 869,0	0,0	-3 708 510,0	0,0
EURHUFF230227V411.52	vétel	120 000,00	2022.12.22	2023.02.27	411,5200	-191 074,0	0,0	-2 159 436,0	0,0
EURHUFF230227V414.65	vétel	80 000,00	2022.12.20	2023.02.27	414,6500	-371 157,0	0,0	-1 686 879,0	0,0
EURHUFF230227V418.02	vétel	5 474 400,00	2022.11.23	2023.02.27	418,0200	-43 358 858,0	0,0	-133 650 136,0	0,0
EURHUFF230227V418.059	vétel	5 882 900,00	2022.11.23	2023.02.27	418,0590	-46 817 660,0	0,0	-143 849 667,0	0,0
EURHUFF230227V420.92	vétel	72 000,00	2022.11.29	2023.02.27	420,9200	-773 536,0	0,0	-1 963 961,0	0,0
EURHUFF230227V422.26	vétel	10 000,00	2022.11.23	2023.02.27	422,2600	-120 481,0	0,0	-286 004,0	0,0
EURHUFF230328E414.95	eladás	13 509 000,00	2022.11.10	2023.03.28	414,9500	15 359 381,0	0,0	224 343 078,0	0,0
EURHUFF230328E416.42	eladás	16 439 000,00	2022.11.10	2023.03.28	416,4200	41 946 697,0	0,0	296 545 579,0	0,0
EURHUFF230328E417.72	eladás	11 620 000,00	2022.11.10	2023.03.28	417,7200	44 187 817,0	0,0	224 332 631,0	0,0
EURHUFF230328E426.77	eladás	3 015 000,00	2022.12.02	2023.03.28	426,7700	37 724 236,0	0,0	84 791 183,0	0,0
EURHUFF230328E433.3296	eladás	2 760 000,00	2022.12.12	2023.03.28	433,3296	51 956 848,0	0,0	95 258 926,0	0,0
EURHUFF230328V428.21	vétel	30 000,00	2022.12.07	2023.03.28	428,2100	-416 940,0	0,0	-885 783,0	0,0
EURHUFF230518E409.73	eladás	4 500 000,00	2022.05.23	2023.05.18	409,7300	-43 916 999,0	0,0	22 351 035,0	0,0
EURHUFF230518E410.3	eladás	1 000 000,00	2022.05.25	2023.05.18	410,3000	-9 221 787,0	0,0	5 510 943,0	0,0
EURHUFF230518E414.9608	eladás	600 000,00	2022.05.25	2023.05.18	414,9608	-2 895 817,0	0,0	5 975 716,0	0,0
EURHUFF230518E426.32	eladás	2 200 000,00	2022.06.22	2023.05.18	426,3200	12 949 366,0	0,0	45 763 342,0	0,0
EURHUFF230707E450.33	eladás	4 900 000,00	2022.07.06	2023.07.07	450,3300	104 890 213,0	0,0	184 439 196,0	0,0
EURHUFF230707E450.55	eladás	1 100 000,00	2022.07.06	2023.07.07	450,5500	23 770 391,0	0,0	41 631 293,0	0,0
USDHUFF231012E468.81	eladás	12 865 000,00	2022.10.18	2023.10.12	468,8100	729 105 873,0	0,0	964 928 043,0	0,0
USDHUFF231012E469.722	eladás	5 837 000,00	2022.10.18	2023.10.12	469,7220	335 553 701,0	0,0	442 594 279,0	0,0
USDHUFF231012V423.28	vétel	3 151 000,00	2022.12.02	2023.10.12	423,2800	-50 568 079,0	0,0	-107 106 193,0	0,0
USDHUFF231012V424.57	vétel	5 837 000,00	2022.11.22	2023.10.12	424,5700	-100 392 315,0	0,0	-205 189 192,0	0,0
USDHUFF231012V431.57	vétel	2 910 000,00	2022.12.09	2023.10.12	431,5700	-68 225 630,0	0,0	-120 644 877,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						963 168 768,0	0,0	1 919 455 014,0	-434 301 085,8

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
IRSHUF240110E5.4675	eladás	-20 000 000 000,00	2022.01.06	2024.01.10	5,4675	-1 783 784 238,0	0,0	-1 663 411 686,0	0,0
IRSHUF240425E7.93	eladás	-10 000 000 000,00	2022.04.21	2024.04.25	7,9300	-577 190 555,0	0,0	-469 878 007,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						-2 360 974 793,0	0,0	-2 133 289 693,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓN) 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
CLH3-CRUDE OIL	eladás	-75,00	2022.11.22	2023.01.11	80,9200	13 242 720,0	0,0	0,0	120 683 520,0
ESH3-S&P 500	eladás	-160,00	2022.12.15	2023.01.09	3 911,2063	150 891 872,0	0,0	0,0	-58 055 313,7
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						164 134 592,0	0,0	0,0	62 628 206,3

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-1 233 671 433,0	0,0	-213 834 679,0	-371 672 879,5
--	--	--	--	--	--	-------------------------	------------	-----------------------	-----------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
D230222	124 011	1 183 161 275	34 856 165	1 218 017 440
Kölcsönbe adott értékpapírok	124 011	1 183 161 275	34 856 165	1 218 017 440

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
D230222	6 643			65 246 550
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	360 000			687 600 000
PLATINA BÉTA BEFEKTETÉSI ALAP	342 195 000			1 115 391 173
Óvadékba kapott értékpapírok	342 561 643	-	-	1 868 237 722

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci 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: Citadella Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: "A" sorozat: HU0000707948;
"B" sorozat: HU0000717137
"C" sorozat: HU0000725189
Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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 kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony ározottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.