HOLD ALAPKEZELŐ

Palomar 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

Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54. Cégjegyzékszám: 09-09-006577
Tel.:+36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu , Web: www.reportandaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Palomar Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-858) **tulajdonosai részére**

Vélemény

Elvégeztük A **Palomar Származtatott Befektetési Alap** („a Befektetési alap") **2022. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.768.614 E Ft, a tárgyévi eredmény 13.343 E Ft nyereség -,** és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó **eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll.**

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet"), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési 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 a Befektetési alaptól 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 éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2022. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény" szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves

jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2022. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel (és az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel) összhangban, (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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 beszámoló 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 beszámoló 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 a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban 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 a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2023. április 21.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**845 570 556**	**30.54%**	**38.84%**
FRANCE TREASURY BILL 2023/03/01	319 377 086	11.54%	14.67%
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	159 008 118	5.74%	7.30%
MOL 2.625% 2023/04/28	162 473 322	5.87%	7.46%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	204 712 030	7.39%	9.40%
Banki egyenlegek	**1 687 381 577**	**60.95%**	**77.50%**
EUR	1 510 825 672	54.57%	69.39%
HUF	176 382 780	6.37%	8.10%
USD	173 125	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	**109 641 586**	**3.96%**	**5.04%**
EUR	110 364 263	3.99%	5.07%
USD	-722 677	-0.03%	-0.03%
Egyéb eszközök	**126 020 089**	**4.55%**	**5.79%**
Összes eszköz	**2 768 613 808**	**100.00%**	**127.16%**
Kötelezettségek	**591 381 259**	**21.36%**	**27.16%**
Kötelezettségek értékpapír kölcsönből	577 048 300	20.84%	26.50%
Alapkezelési díj	4 990 206	0.18%	0.23%
Sikerdíj	8 428 658	0.30%	0.39%
Letétkezelési díj	111 883	0.00%	0.01%
Felügyeleti díj	163 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	202 599	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	174 095	0.01%	0.01%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	232 000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	8 000	0.00%	0.00%
Carrying cost	22 518	0.00%	0.00%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**2 177 232 549**	**78.64%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 354,833,837 db

„B" sorozat EUR: 109,515 db

„C" sorozat USD: 100,000 db

D" sorozat: 1,630,343,393 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A" sorozat: 1.044451 HUF/db

„B" sorozat: 1.019975 EUR/db

„C" sorozat: 1.037118 USD/db

„D" sorozat: 1.056810 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	526193470	24.17%
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	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	-257 324 214	-11.82%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	121 505 239	5.58%
Nettó eszközérték	208 551 000	100.00%	2 177 241 156	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**46,884,545**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,442,002		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	45,442,543		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		-3,323,959		
Bankoktól kapott kamat		7,939,895		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		5,410,289		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		33,703,434		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		25,876,964		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		48,378,660		
Opciós díjbevétel		44,437,892		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**41,670,958**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,065,045	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		40,605,913	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			41,179,117	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			17,182,898	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			154,030,941	
Fizetett opciós díj			92,000,852	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**209,307,720**	**346,064,766**	**-136,757,046**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**0**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	9,183,059	55,166
Letétkezelői díj	610,770	346,985
Sikerdíj	22,659,251	0
Bizományosi díj	5,437,046	5,437,046
Forgalmazói költség	4,916,355	24,987
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	203,848	12,600
Könyvvizsgálói díj	254,000	127,000
Bankköltség	567,009	534,009
Összesen	**43,831,338**	**6,537,793**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	782.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**782.000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-185 048

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) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2022.08.31	10 028 270	1.002827	10 000 000
2022.09.30	10 473 365	1.016820	10 300 117
2022.10.28	10 637 322	1.032738	10 300 117
2022.11.30	20 998 851	1.040327	20 184 856
2022.12.31	370 606 556	1.044451	354 833 837

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2022.08.31	100 504.20	1.005042	100 000
2022.09.30	101 199.80	1.011998	100 000
2022.10.28	102 540	1.025401	100 000
2022.11.30	112 068.78	1.023319	109 515
2022.12.31	111 702.56	1.019975	109 515

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2022.08.31	100 767.40	1.007674	100 000
2022.09.30	101 855.90	1.018559	100 000
2022.10.28	103 468	1.034681	100 000
2022.11.30	103 775.50	1.037755	100 000
2022.12.31	103 711.80	1.037118	100 000

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2022.08.31	1 667 945 752	1.004506	1 660 463 703
2022.09.30	1 697 913 181	1.023437	1 659 030 484
2022.10.28	1 680 261 806	1.042750	1 611 375 503
2022.11.30	1 663 674 621	1.050587	1 583 566 731
2022.12.31	1 722 963 201	1.056810	1 630 343 393

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**4,002,767**
1.	Értékpapírok	0		3,902,570
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		100,197
	a) kamatokból, osztalékokból	0		8,063
	b) egyéb	0		92,134

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	370 606 556	1.044451

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	111 702.56	1.019975

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2022.12.31	103 711.80	1.037118

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	1 722 963 201	1.056810

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.08.31	USDHUFC221125V425.9	FORWARD	100 000.00	-1 033 680.00
2022.08.31	EURHUFC221125V425.4	FORWARD	100 000.00	-732 615.00
2022.09.30	GBPJPYF221024E153.103	FORWARD	500 000.00	-12 625 640.00
2022.09.30	GBPJPYF221024V154.693	FORWARD	500 000.00	10 264 247.00
2022.09.30	GBPJPYF221024V153.817	FORWARD	500 000.00	11 565 241.00
2022.09.30	GBPJPYF221024V153.66	FORWARD	500 000.00	11 798 410.00
2022.09.30	GBPJPYF221024E155.627	FORWARD	500 000.00	-8 877 114.00
2022.09.30	USDHUFF221020E407.9	FORWARD	100 000.00	-2 286 717.00
2022.09.30	EURHUFF221114E409.45	FORWARD	200 000.00	-3 634 916.00
2022.09.30	USDCHFF221024E0.95989	FORWARD	500 000.00	-3 265 369.00
2022.09.30	AUDCHFF221024E0.64245	FORWARD	700 000.00	2 267 920.00
2022.09.30	USDCHFF221024V0.96782	FORWARD	500 000.00	1 525 720.00
2022.09.30	AUDCHFF221024V0.64087	FORWARD	700 000.00	-1 782 661.00
2022.09.30	GBPJPYF221024E158.583	FORWARD	500 000.00	-4 487 001.00
2022.09.30	EURHUFC221125V425.4	FORWARD	100 000.00	402 917.00
2022.09.30	USDHUFC221125V425.9	FORWARD	100 000.00	908 146.00
2022.09.30	HGZ2-COMEX COPPER	FUTURES	2.00	1 114 282.00
2022.09.30	FDXZ2-EURDAX	FUTURES	-4.00	-6 247 403.00
2022.10.28	USDHUFF230209E436.25	FORWARD	198 000.00	1 295 600.00
2022.10.28	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400 000.00	2 576 134.00
2022.10.28	USDHUFF230209E435.4	FORWARD	592 000.00	3 393 752.00
2022.10.28	USDHUFC221125V425.9	FORWARD	100 000.00	-716 582.00
2022.10.28	EURHUFC221125V425.4	FORWARD	100 000.00	-829 310.00
2022.10.28	EURHUFF221114E409.45	FORWARD	200 000.00	-1 109 188.00
2022.10.28	AUDUSDF221125V0.63724	FORWARD	1 000 000.00	2 036 092.00

2022.10.28	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400 000.00	800 300.00
2022.10.28	CADHUFF230216E317.6	FORWARD	242 000.00	300 817.00
2022.10.28	USDHUFF230209E434.21	FORWARD	211 000.00	970 103.00
2022.11.30	AUDUSDF221208E0.64315	FORWARD	1 000 000.00	-11 644 237.00
2022.11.30	USDHUFF230209V401.3	FORWARD	1 001 000.00	599 162.00
2022.11.30	CADHUFF230216V300.75	FORWARD	242 000.00	-696 143.00
2022.11.30	AUDUSDF221208V0.64156	FORWARD	1 000 000.00	12 269 436.00
2022.11.30	USDJPYF221208E145.046	FORWARD	800 000.00	14 508 870.00
2022.11.30	AUDUSDF221208V0.65335	FORWARD	1 000 000.00	7 633 524.00
2022.11.30	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	200 000.00	-806 323.00
2022.11.30	USDJPYF221214E138.71	FORWARD	500 000.00	211 003.00
2022.11.30	USDJPYF221214V139.106	FORWARD	1 300 000.00	-2 008 575.00
2022.11.30	AUDUSDF221214E0.67708	FORWARD	1 000 000.00	1 621 864.00
2022.11.30	USDJPYF221214E143.886	FORWARD	800 000.00	12 080 861.00
2022.11.30	AUDUSDF221214V0.65307	FORWARD	1 000 000.00	7 813 052.00
2022.11.30	USDJPYF221208V146.365	FORWARD	800 000.00	-17 501 365.00
2022.11.30	AUDUSDF221208E0.64322	FORWARD	1 000 000.00	-11 616 712.00
2022.11.30	USDHUFC230227V406.3933	FORWARD	103 000.00	-235 803.00
2022.11.30	EURHUFC230227V420.996	FORWARD	112 000.00	4 363.00
2022.11.30	GBPUSDF331214E1.17917	FORWARD	300 000.00	-2 693 434.00
2022.11.30	USDJPYF221214E138.829	FORWARD	1 000 000.00	759 489.00
2022.11.30	GBPUSDF221214V1.20238	FORWARD	300 000.00	-42 731.00
2022.11.30	USDJPYF221214E139.501	FORWARD	500 000.00	1 332 636.00
2022.11.30	EURHUFF230221E419.83	FORWARD	410 000.00	-122 533.00
2022.11.30	AUDJPYF221214V93.66	FORWARD	1 300 000.00	-1 529 544.00
2022.11.30	AUDJPYF221214E92.259	FORWARD	1 300 000.00	-3 635 640.00
2022.11.30	USDHUFF230209E435.4	FORWARD	592 000.00	19 241 544.00
2022.11.30	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400 000.00	8 256 074.00
2022.11.30	USDHUFF230209E436.25	FORWARD	198 000.00	6 598 887.00
2022.11.30	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400 000.00	5 867 201.00
2022.11.30	USDHUFF230209E434.21	FORWARD	211 000.00	6 614 315.00
2022.11.30	CADHUFF230216E317.6	FORWARD	242 000.00	4 643 004.00
2022.11.30	ZSH3 - SOYBEANS	FUTURES	4.00	432 894.00
2022.12.31	CADHUFF230216E317.6	FORWARD	242 000.00	8 484 378.00
2022.12.31	CADHUFF230216V300.75	FORWARD	242 000.00	-4 494 553.00
2022.12.31	EMINIOP230317P3300	EP OPCIO	4.00	1 577 856.00
2022.12.31	EMINIOP230317P3500	EP OPCIO	4.00	3 493 824.00
2022.12.31	EURHUFC230227V420.996	FORWARD	112 000.00	-1 211 565.00
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	FORWARD	1 900 000.00	15 007 964.00
2022.12.31	EURHUFF230106E415.42	FORWARD	2 770 000.00	38 928 213.00
2022.12.31	EURHUFF230221E419.83	FORWARD	410 000.00	4 378 510.00
2022.12.31	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	200 000.00	1 416 884.00
2022.12.31	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400 000.00	9 856 429.00
2022.12.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400 000.00	12 969 669.00
2022.12.31	USDHUFC230227V406.3933	FORWARD	103 000.00	-2 327 150.00

2022.12.31	USDHUFF230209E434.21	FORWARD	211 000.00	11 048 173.00
2022.12.31	USDHUFF230209E435.4	FORWARD	592 000.00	31 689 236.00
2022.12.31	USDHUFF230209E436.25	FORWARD	198 000.00	10 763 968.00
2022.12.31	USDHUFF230209V401.3	FORWARD	1 001 000.00	-20 076 597.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete megváltozott a tárgyév során.
A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:
Hold Beat Származtatott Befektetési Alap
Palomar Származtatott Befektetési Alap A SOROZAT HUF
Palomar Származtatott Befektetési Alap B SOROZAT EUR
Palomar Származtatott Befektetési Alap C SOROZAT USD
Palomar Származtatott Befektetési Alap D SOROZAT HUF
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.

VIII. 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 ~ 564,7 millió Ft volt, ennek 34%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

IX. 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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap 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 szolgáltak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati

profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1- es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést. A magasabb kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alapban nagy arányban részvények vannak.
A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!
Az Alap 2022-ben indult.

X. 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) mértéke (%)
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.09.30	113.78
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.10.29	118.68
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.11.30	133.29
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.12.31	208.67

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022. év 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.

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

A Palomar Származtatott 2022. év során kizárólag értékpapír kölcsönügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsönügyletek bemutatása 2022. 12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001624	2022.12.13.	411 929 500	18.92%
001627	2022.12.22.	164 771 800	7.57%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

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

Adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Adott biztosíték összesített értéke	Lebonyolított tranzakció összesített értéke	Lezáratlan ügyletek összesített értéke
NK	Befektetési alap	577 048 300	687 024 276	576 701 300

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 576.701.300 Ft, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejárati profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 576.701.300 Ft, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsönügyletek lejárata alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	577 048 300

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.

Budapest, 2023. április 21.

.....

Bilibók Botond
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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**	**0**	**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**0**	**0**	**2 642 941**
I.	**Követelések**	**0**	**0**	**109 989**
1.	Követelések	0		111 123
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-1 134
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**845 570**
1.	Értékpapírok	0		867 044
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		-21 474
	a) kamatokból, osztalékokból	0		5 296
	b) egyéb	0		-26 770
III.	**Pénzeszközök**	**0**	**0**	**1 687 382**
1.	Pénzeszközök	0		1 705 600
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		-18 218
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**4 168**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		4 168
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**0**	**0**	**121 505**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**0**	**0**	**2 768 614**

Kelt, Budapest, 2023. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**0**	**0**	**2 177 232**
I.	**Induló tőke**	**0**	**0**	**2 067 634**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0		2 327 159
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-259 525
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**0**	**0**	**109 598**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		15 228
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0		81 027
3.	Előző év(ek) eredménye	0		0
4.	Üzleti év eredménye	0		13 343
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**0**	**0**	**591 185**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**0**		**591 185**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**197**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**0**	**0**	**2 768 614**

Kelt, Budapest, 2023. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	*370 242*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	336 779
	Pénzügyi műveletek eredménye	*0*	*0*	*33 463*
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	19 516
V.	Egyéb ráfordítások	0		604
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	13 343

Kelt, Budapest, 2023. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**417 075**
1.	Tárgyévi eredmény	0		-41 146
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0		81 027
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	0		-210 020
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		591 185
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-4 168
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		197
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**-812 555**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-867 044
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		54 489
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**2 082 862**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		2 346 444
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-263 582
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**	**0**		**1 687 382**

Kelt, Budapest, 2023. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Palomar Származtatott Befektetési Alap („Alap")
Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2022. július 25.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-435/2022
Az Alap lajstromozási száma: 1111-858
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, 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.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 4,39 %
Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2022. július 25-én került bejegyzésre A sorozat 120.000.000 Ft, B sorozat 100.000 EUR, C sorozat 100.000 USD, D sorozat 10.000.000 Ft induló tőkével.

A 2022. évi tőkenövekmény 109.598 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 2.067.634 eFt) 5,3 %-a.

A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i	
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A" sorozat	370.605 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A" sorozat	1,044447 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B" sorozat	44.709 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B" sorozat	1.019971 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C" sorozat	38.962 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „D" sorozat	1.0137114 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „D" sorozat	1.722.956 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C" sorozat	1.056806 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A" sorozat	370.607 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,044451 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B" sorozat	111.703 EUR = 44.708 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.019975 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C" sorozat	103.712USD = 38.962 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,037118 USD
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „D" sorozat	1.722.963 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,056810 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 9 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. 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, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 004857).

Az éves könyvvizsgálati munkáért időarányosan felszámított díj: 248.708 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2023. április 21.

.....

Bilibók Botond
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**Palomar Származtatott Befektetési Alap**	**1111-858**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**Raiffeisen Bank zRt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2022.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**370 605 091**
Saját tőke B sorozat:	**44 708 773**
Saját tőke C sorozat:	**38 962 295**
Saját tőke D sorozat:	**1 722 956 390**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	**1.044447**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	**1.019971**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	**1.037114**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) D sorozat:	**1.056806**
Darabszám ("A"):	**354 833 837**
Darabszám ("B"):	**109 515**
Darabszám ("C"):	**100 000**
Darabszám ("D"):	**1 630 343 393**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**591 184 646**	**Ft**	**99.97%**		
	Alapkezelői díj miatt	4 990 206	Ft	0.84%		
	Sikerdíj miatt	8 428 658	Ft	1.43%		
	Letétkezelői díj miatt	111 883	Ft	0.02%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	202 599	Ft	0.03%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	8 000	Ft	0.00%		
	Felügyeleti díj	163 000	Ft	0.03%		
	Különadó	232 000	Ft	0.04%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	577 048 300	Ft	97.58%		
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**196 613**	**Ft**	0.03%		
	Könyvvizsgálat	174 095	Ft	0.03%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Corp. Actions	0	Ft			
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	CFD Finance	0	Ft			
	Carrying cost	22 518	Ft	0.00%		
	Kötelezettségek összesen:	**591 381 259**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**1 705 599 324**	**Ft**	**61.60%**		
	Elszámolási betétszámla HUF	176 382 780	Ft	**6.37%**		
	Devizabetétszámla-USD	186 630	Ft	**0.01%**		
	Devizabetétszámla - EUR	1 529 029 914	Ft	**55.23%**		
	Devizabetétszámla-DKK	0	Ft			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**-18 217 747**	Ft	**-0.66%**		
	USD bank értékkülönbözete	-13 505	Ft	**0.00%**		
	EUR bank értékkülönbözete	-18 204 242	Ft	**-0.66%**		
	DKK bank értékkülönbözete	0	Ft			
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**111 122 468**	**Ft**	**4.01%**		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft			
	Devizapénzszámla-USD	-729 095	Ft	**-0.03%**		
	Devizapénzszámla-EUR	111 504 563	Ft	**4.03%**		
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**-1 133 882**	**Ft**	**-0.04%**		
	USD Concorde értékkülönbözete	6 418	Ft	**0.00%**		
	EUR Concorde értékkülönbözete	-1 140 300	Ft	**-0.04%**		
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	347 000	Ft	**0.01%**		
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft			
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	0	Ft			
	Forex eredmény	0	Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft			
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**121 505 239**	Ft	**4.39%**		
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**		**Bank**	**Futamidő**
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**			
	Lekötött betétszámla	0	Ft			
	Lekötött betét USD	0	Ft			
	Lekötött betét EUR	0	Ft			
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	Ft			
	Bankszámla1		Ft			

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**804 911**	**845 570 556**	**Ft**	**30.54%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**800 000**	**0**	**Ft**	
				Ft	
				Ft	
				Ft	
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.2	**Kincstárjegyek (összes):**	**800 000**	**319 377 086**	**Ft**	**11.54%**
	FRANCE TREASURY BILL 2023/03/01	800 000	319 377 086	Ft	**11.54%**
II/4.1.3	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**4 911**	**526 193 470**	**Ft**	**19.01%**
	MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	4 000	159 008 118	Ft	**5.74%**
	MOL 2.625% 2023/04/28	400	162 473 322	Ft	**5.87%**
	OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	511	204 712 030	Ft	**7.39%**
II/4.2.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.3	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.3.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.2	**Külföldi részvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
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**	
				Ft	
II/4.4.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**4 167 850**	**Ft**	**0.15%**
	AIEH		4 167 850	Ft	**0.15%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**804 911**	**2 768 613 808**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**7 928 851**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	203 000		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	7 725 851		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		26 366 043		
Bankoktól kapott kamat		54 489 265		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		237 844 493		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		12 373 876		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		30 289 182		
Opciós díjbevétel		950 836		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**40 755 990**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		22 455 600	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		18 300 390	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			230 367 691	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			12 557 029	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			44 947 183	
Fizetett opciós díj			8 150 782	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**370 242 546**	**336 778 675**	**33 463 871**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	604 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**0**	**604 000**	**-604 000**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	7 553 720	2 563 514
Letétkezelői díj	462 470	350 587
Sikerdíj	8 428 658	0
Bizományosi díj	2 279 867	2 271 867
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	327 999	125 400
Könyvvizsgálói díj	248 708	74 613
Bankköltség	214 940	214 940
Összesen	**19 516 362**	**5 600 921**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2023/03/01	800 000	328 349 302	-8 972 216	319 377 086
Diszkont kincstárjegy összesen	**800 000**	**328 349 302**	**-8 972 216**	**319 377 086**

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
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	4 000	165 246 628	-6 238 510	159 008 118
MOL 2.625% 2023/04/28	400	164 017 874	-1 544 552	162 473 322
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	511	209 430 634	-4 718 604	204 712 030
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**4 911**	**538 695 136**	**-12 501 666**	**526 193 470**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	**0**	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Belföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN		**867 044 438**	**-21 473 882**	**845 570 556**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF231019E474.5	eladás	400 000	2022.10.17	2023.10.19	474.50	12 969 669		16 503 961	
USDHUFF230209E435.4	eladás	592 000	2022.10.17	2023.02.09	435.40	31 689 236		44 195 867	
USDHUFF230209E434.21	eladás	211 000	2022.10.18	2023.02.09	434.21	11 048 173		15 502 278	
CADHUFF230216E317.6	eladás	242 000	2022.10.18	2023.02.16	317.60	8 484 378		11 771 731	
EURHUFF230428E444.5	eladás	400 000	2022.10.18	2023.04.28	444.50	9 856 429		18 206 879	
USDHUFF230209E436.25	eladás	198 000	2022.10.19	2023.02.09	436.25	10 763 968		14 949 272	
EURHUFF230328E421.13	eladás	200 000	2022.11.09	2023.03.28	421.13	1 416 884		828 946	
USDHUFF230209V401.3	vétel	1 001 000	2022.11.10	2023.02.09	401.30	-20 076 597		-40 748 652	
CADHUFF230216V300.75	vétel	242 000	2022.11.10	2023.02.16	300.75	-4 494 553		-7 724 538	
USDHUFC230227V406.3933	vétel	103 000	2022.11.22	2023.02.27	406.39	-2 327 150		-4 464 341	
EURHUFC230227V420.996	vétel	112 000	2022.11.22	2023.02.27	421.00	-1 211 565		-3 063 455	
EURHUFF230221E419.83	eladás	410 000	2022.11.30	2023.02.21	419.83	4 378 510		11 160 417	
EURHUFF230106E415.42	eladás	2 770 000	2022.12.02	2023.01.06	415.42	38 928 213			57 311 300
EURHUFF230105E409.064	eladás	1 900 000	2022.12.15	2023.01.05	409.06	15 007 964			113 026 374
Deviza forward összesen:				zesen:		**116 433 559**	**0**	**77 118 365**	**170 337 674**
ESH23P3300		400				5 071 680		915 909	
Vételi és eladási opciók Index összesen:						**5 071 680**		**915 909**	
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**121 505 239**	**0**	**78 950 183**	**170 337 674**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

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: Palomar Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000729694; HU0000729702; HU0000729710; HU0000729728;
Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott 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 portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatikitettségét. 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 árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023. április 21.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.