



Palomar Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés
2023.

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 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”) 2023. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, amelyben az éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.555.975 E Ft, a tárgyévi eredmény 269.352 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 2023. 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 2023. 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 2023. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2023. 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 könyvvizsgálataért 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.



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

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, 2024. április 23.

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	Portfólió 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%

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1,990,826,663	77.89%	78.78%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	573,371,904	22.43%	22.69%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	229,201,774	8.97%	9.07%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	534,402,220	20.91%	21.15%
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	42,267,448	1.65%	1.67%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	67,357,559	2.64%	2.67%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	168,732,090	6.60%	6.68%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	164,111,260	6.42%	6.49%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	211,382,408	8.27%	8.37%
Banki egyenlegek	154,156,815	6.03%	6.10%
EUR	76,867,820	3.01%	3.04%
HUF	23,300,537	0.91%	0.92%
USD	53,988,458	2.11%	2.14%

Követelések (ügyfélszámla)	333,713,717	13.06%	13.21%
EUR	180,195,763	7.05%	7.13%
USD	153,517,954	6.01%	6.08%
Egyéb eszközök	77,278,331	3.02%	3.06%
Összes eszköz	2,555,975,526	100.00%	101.15%
Kötelezettségek	29,013,249	1.14%	1.15%
Alapkezelési díj	7,380,196	0.29%	0.29%
Sikerdíj	19,900,094	0.78%	0.79%
Letétkezelési díj	138,018	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	218,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	125,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	685,800	0.03%	0.03%
Befektetési alap különadója	312,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	4,000	0.00%	0.00%
Carrying cost	73,875	0.00%	0.00%
Határidős jutalék	176,266	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	2,526,962,277	98.86%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 379,383,037db

„B” sorozat EUR: 100,000 db

„C” sorozat USD: 114,227 db

D” sorozat: 1,624,968,024db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 1.194819HUF/db

„B” sorozat: 1.048692EUR/db

„C” sorozat: 1.083160USD/db

„D” sorozat: 1.225044HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százaléka (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százaléka (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	526,193,470	24.17%	586,493,206	23.21%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	67,357,559	2.67%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-257,324,214	-11.82%	1,336,975,898	52.91%
Származtatott pozíciók értéke	121,505,239	5.58%	75,053,247	2.97%
Nettó eszközérték	2,177,241,156	100.00%	2,526,956,898	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 értékesítéséből	49,354,838		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	44,737,078		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,617,760		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-29,257,307		
Bankoktól kapott kamat	48,016,500		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
CSDR büntetés bevétele	4,183		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,060,235,915		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8,592,491		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	411,088,633		
Opciók díjbevétele	26,479,081		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből		194,414,992	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		102,982,978	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		43,450,796	
Részvények		47,981,218	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		5,219,312	
Saxo corporate action		2,715,879	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		713,404,668	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		23,996,475	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		236,403,816	
Fizetett opciók díj		69,672,051	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,574,514,334	1,245,827,193	328,687,141

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	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	9,183,059	26,898,776
Letétkezelői díj	610,770	1,509,918
Sikerdíj	22,659,251	19,900,094
Bizományosi díj	5,437,046	6,579,419
Forgalmazói költség	4,916,355	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	203,848	500,000
Könyvvizsgálói díj	254,000	685,800
Bankköltség	567,009	1,294,626
Összesen	43,831,338	57,368,633

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1.966.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1.966.000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	269 352

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
2022.12.31	370,606,556.00	1.044451	354,833,837
2023.01.31	368,488,908.00	1.038483	354,833,837
2023.02.28	401,613,179.00	1.063919	377,484,732
2023.03.31	396,585,082.00	1.050599	377,484,732
2023.04.28	397,851,166.00	1.053953	377,484,732
2023.05.31	402,259,810.00	1.065632	377,484,732
2023.06.30	395,885,225.00	1.048745	377,484,732
2023.07.31	410,311,480.00	1.081523	379,383,037
2023.08.31	416,959,409.00	1.099046	379,383,037
2023.09.29	443,039,717.00	1.167790	379,383,037
2023.10.31	445,289,079.00	1.173719	379,383,037
2023.11.30	446,511,830.00	1.176942	379,383,037
2023.12.31	453,294,061.00	1.194819	379,383,037

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
2022.12.31	111,702.56	1.019975	109,515
2023.01.31	109,471.52	0.999603	109,515
2023.02.28	110,752.96	1.011304	109,515
2023.03.31	107,979.71	0.985981	109,515
2023.04.28	107,326.78	0.980019	109,515
2023.05.31	106,986.74	0.976914	109,515
2023.06.30	104,015.49	0.949783	109,515
2023.07.31	106,527.21	0.972718	109,515

2023.08.31	107,231.17	0.979146	109,515
2023.09.29	104,178.10	1.041781	100,000
2023.10.31	104,077.90	1.040779	100,000
2023.11.30	103,848.70	1.038487	100,000
2023.12.31	104,869.20	1.048692	100,000

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
2023.01.31	103,711.80	1.037118	100,000
2023.02.28	101,817.50	1.018175	100,000
2023.03.31	103,136.80	1.031368	100,000
2023.04.28	100,767.20	1.007672	100,000
2023.05.31	100,270.20	1.002702	100,000
2023.06.30	101,053.92	1.001724	100,880
2023.07.31	98,395.73	0.975374	100,880
2023.08.31	100,723.54	0.998449	100,880
2023.09.29	101,546.21	1.006604	100,880
2023.10.31	108,173.22	1.072296	100,880
2023.11.30	122,448.37	1.071974	114,227
2023.12.31	121,956.63	1.067669	114,227

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
2022.12.31	1,722,963,201.00	1.056810	1,630,343,393
2023.01.31	1,723,134,158.00	1.051435	1,638,840,402
2023.02.28	1,769,521,155.00	1.078144	1,641,266,060
2023.03.31	1,715,901,078.00	1.064998	1,611,177,747

2023.04.28	1,706,145,226.00	1.069010	1,596,004,926
2023.05.31	1,755,371,089.00	1.081559	1,623,000,769
2023.06.30	1,749,796,031.00	1.064989	1,643,017,938
2023.07.31	1,859,260,557.00	1.098746	1,692,165,939
2023.08.31	1,898,708,631.00	1.117205	1,699,516,768
2023.09.29	2,033,360,120.00	1.194101	1,702,837,633
2023.10.31	1,981,528,148.00	1.201006	1,649,890,299
2023.11.30	1,942,989,446.00	1.204771	1,612,745,863
2023.12.31	1,990,657,328.00	1.225044	1,624,968,024

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	845,570	0	1,990,827
1.	Értékpapírok	867,044		1,912,751
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-21,474		78,076
	a) kamatokból, osztalékokból	5,296		52,557
	b) egyéb	-26,770		25,519

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
2023.12.31	453,294,061	1.194819

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
2023.12.31	104,869.20	1.048692

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
2023.12.31	123,726.12	1.083160

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
2023.12.31	1,990,657,328	1.225044

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.01.31	CADHUFF230216E317.6	FORWARD	242,000.00	11,771,731.00
2023.01.31	CADHUFF230216V300.75	FORWARD	242,000.00	-7,724,538.00
2023.01.31	CTZ3-COTTON	FUTURES	10.00	-323,262.00
2023.01.31	EMINIOP230317P3300	EP OPCIO	4.00	323,262.00
2023.01.31	EMINIOP230317P3500	EP OPCIO	4.00	592,647.00
2023.01.31	EURHUFC230227V420.996	FORWARD	112,000.00	-3,063,455.00
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	4,870,000.00	49,293,435.00
2023.01.31	EURHUFF230221E419.83	FORWARD	410,000.00	11,160,417.00
2023.01.31	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	200,000.00	4,525,617.00
2023.01.31	EURHUFF230428E402.42	FORWARD	893,000.00	670,765.00
2023.01.31	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400,000.00	16,503,961.00
2023.01.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	18,206,879.00
2023.01.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	828,946.00
2023.01.31	GBPUSDF230209E1.19581	FORWARD	1,500,000.00	-19,891,682.00
2023.01.31	GBPUSDF230209V1.21156	FORWARD	1,500,000.00	11,415,167.00
2023.01.31	SIH3-COMEX SILVER	FUTURES	-5.00	-2,119,162.00
2023.01.31	USDHUFC230227V406.3933	FORWARD	103,000.00	-4,464,341.00
2023.01.31	USDHUFF230209E381.25	FORWARD	20,000.00	414,955.00
2023.01.31	USDHUFF230209E434.21	FORWARD	211,000.00	15,502,278.00
2023.01.31	USDHUFF230209E435.4	FORWARD	592,000.00	44,195,867.00
2023.01.31	USDHUFF230209E436.25	FORWARD	198,000.00	14,949,272.00

2023.01.31	USDHUFF230209V401.3	FORWARD	1,001,000.00	-40,748,652.00
2023.01.31	USDSEKF230302V10.48942	FORWARD	1,200,000.00	-1,542,405.00
2023.02.28	DAXOP230317P14500	EP OPCIO	10.00	706,614.00
2023.02.28	DAXOP230317P15000	EP OPCIO	10.00	1,865,309.00
2023.02.28	EMINIOP230317P3300	EP OPCIO	4.00	46,565.00
2023.02.28	EMINIOP230317P3500	EP OPCIO	4.00	111,039.00
2023.02.28	EURHUFC230626V399	FORWARD	110,000.00	-250,088.00
2023.02.28	EURHUFF230308E385.08	FORWARD	410,000.00	1,577,397.00
2023.02.28	EURHUFF230316E384.58	FORWARD	360,000.00	789,164.00
2023.02.28	EURHUFF230316E385.23	FORWARD	3,700,000.00	10,497,685.00
2023.02.28	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	200,000.00	7,284,741.00
2023.02.28	EURHUFF230428E402.42	FORWARD	893,000.00	11,669,278.00
2023.02.28	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400,000.00	21,599,360.00
2023.02.28	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	23,207,929.00
2023.02.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	3,194,688.00
2023.02.28	FGBLH3 - EURO BUND	FUTURES	-10.00	12,308,760.00
2023.02.28	NQH3-NASDAQ	FUTURES	-5.00	4,763,927.00
2023.02.28	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-30.00	32,102,779.00
2023.02.28	USDCADF230327V1.36443	FORWARD	2,500,000.00	-3,716,143.00
2023.02.28	USDHUFC230626V372.3	FORWARD	103,000.00	-96,127.00
2023.02.28	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	50,000.00	617,624.00
2023.02.28	USDSEKF230302E10.41804	FORWARD	1,200,000.00	-230,038.00
2023.02.28	USDSEKF230302V10.48942	FORWARD	1,200,000.00	-2,712,641.00
2023.03.31	CTN3-COTTON	FUTURES	25.00	4,994,109.00
2023.03.31	EURHUFC230626V399	FORWARD	110,000.00	-623,169.00
2023.03.31	EURHUFF230406E394.96	FORWARD	4,060,000.00	52,665,123.00
2023.03.31	EURHUFF230411E382.53	FORWARD	410,000.00	-88,956.00
2023.03.31	EURHUFF230428E386.62	FORWARD	180,000.00	250,366.00
2023.03.31	EURHUFF230428E402.42	FORWARD	893,000.00	15,165,342.00
2023.03.31	EURHUFF230428E444.5	FORWARD	400,000.00	23,402,912.00
2023.03.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	24,572,301.00
2023.03.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	3,588,069.00
2023.03.31	GCM3-COMEX	FUTURES	12.00	41,982.00
2023.03.31	USDHUFC230626V372.3	FORWARD	103,000.00	-1,283,512.00
2023.03.31	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	50,000.00	1,228,401.00
2023.03.31	USDSEKF230414E10.6304	FORWARD	2,500,000.00	25,396,411.00
2023.03.31	USDSEKF230414V10.70065	FORWARD	2,500,000.00	-31,333,304.00
2023.04.28	EURHUFC230626V399	FORWARD	110,000.00	-1,870,590.00
2023.04.28	EURHUFF230530E379.45	FORWARD	410,000.00	738,453.00
2023.04.28	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	908,000.00	1,731,040.00
2023.04.28	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	580,000.00	1,791,683.00
2023.04.28	EURHUFF230707E385.88	FORWARD	395,000.00	1,361,877.00
2023.04.28	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	29,709,014.00
2023.04.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	5,463,387.00
2023.04.28	USDHUFC230626V372.3	FORWARD	103,000.00	-2,635,174.00
2023.04.28	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	50,000.00	378,658.00
2023.05.31	EURCADF230609E1.46085	FORWARD	2,000,000.00	2,940,375.00
2023.05.31	EURCADF230609V1.46291	FORWARD	2,000,000.00	-3,990,191.00
2023.05.31	EURHUFC230626V399	FORWARD	110,000.00	-2,646,640.00
2023.05.31	EURHUFF230626E378.66	FORWARD	270,000.00	1,069,714.00
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	4,310,000.00	1,430,286.00
2023.05.31	EURHUFF230707E375.65	FORWARD	100,000.00	-50,588.00
2023.05.31	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	908,000.00	7,253,865.00
2023.05.31	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	580,000.00	5,329,228.00
2023.05.31	EURHUFF230707E385.88	FORWARD	395,000.00	3,773,081.00

2023.05.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	32,811,291.00
2023.05.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	6,930,123.00
2023.05.31	USDCNHF230626V7.03835	FORWARD	3,000,000.00	11,452,356.00
2023.05.31	USDHUF230626V372.3	FORWARD	103,000.00	-2,174,992.00
2023.05.31	USDHUFF230713E351.57	FORWARD	50,000.00	-60,363.00
2023.05.31	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	50,000.00	111,716.00
2023.05.31	USDJPYF230609E134.077	FORWARD	2,000,000.00	-28,363,342.00
2023.05.31	USDJPYF230609V135.775	FORWARD	2,000,000.00	19,918,019.00
2023.06.30	EURHUF230707V371.7	FORWARD	110,000.00	37,138.00
2023.06.30	EURHUFF230707E375.65	FORWARD	100,000.00	360,013.00
2023.06.30	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	908,000.00	11,089,708.00
2023.06.30	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	580,000.00	7,789,140.00
2023.06.30	EURHUFF230707E385.88	FORWARD	395,000.00	5,450,370.00
2023.06.30	EURHUFF230726E374.14	FORWARD	270,000.00	-87,341.00
2023.06.30	EURHUFF230728E375.32	FORWARD	710,000.00	418,541.00
2023.06.30	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	34,486,386.00
2023.06.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	7,977,334.00
2023.06.30	GBPUSDF230731E1.26458	FORWARD	1,500,000.00	1,452,718.00
2023.06.30	GCQ3-COMEX GOLD	FUTURES	-10.00	5,016,160.00
2023.06.30	USDHUF230713V340.44	FORWARD	103,000.00	338,992.00
2023.06.30	USDHUFF230713E346.79	FORWARD	80,000.00	241,787.00
2023.06.30	USDHUFF230713E351.57	FORWARD	50,000.00	388,744.00
2023.06.30	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	50,000.00	563,236.00
2023.06.30	ZNU3-US T-NOTES	FUTURES	-27.00	4,044,600.00
2023.07.31	EURHUF231130E392.82	FORWARD	13,800.00	-79,735.00
2023.07.31	EURHUF231130V390.93	FORWARD	116,900.00	886,192.00
2023.07.31	EURHUFF230830E382.29	FORWARD	1,300,000.00	-8,501,228.00
2023.07.31	EURHUFF230830E387.1	FORWARD	6,013,000.00	-10,754,105.00
2023.07.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	31,120,052.00
2023.07.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	580,000.00	-4,396,848.00
2023.07.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	6,190,343.00
2023.07.31	GCV3-COMEX GOLD	FUTURES	-10.00	-2,967,690.00
2023.07.31	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-35.00	12,302,821.00
2023.07.31	USDCNHF230807E7.14246	FORWARD	1,500,000.00	-244,092.00
2023.07.31	USDCNHF230807V7.24046	FORWARD	1,500,000.00	-6,977,122.00
2023.07.31	USDCNHF230821V7.16583	FORWARD	1,700,000.00	-2,298,617.00
2023.07.31	USDHUF231012V357.25	FORWARD	103,000.00	-189,556.00
2023.07.31	USDJPYF230821E138.904	FORWARD	1,500,000.00	-11,323,515.00
2023.07.31	USDJPYF230821V139.161	FORWARD	1,500,000.00	10,378,507.00
2023.07.31	ZNU3-US T-NOTES	FUTURES	-40.00	12,225,355.00
2023.08.31	EURHUF231130E392.82	FORWARD	13,800.00	50,509.00
2023.08.31	EURHUF231130V390.93	FORWARD	116,900.00	-214,077.00
2023.08.31	EURHUFF230928E385.16	FORWARD	7,313,000.00	15,126,479.00
2023.08.31	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	35,009,590.00
2023.08.31	EURHUFF231130E386.64	FORWARD	62,000.00	-143,827.00
2023.08.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	580,000.00	1,062,146.00
2023.08.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	8,192,216.00
2023.08.31	GBPUSDF230921E1.25967	FORWARD	1,500,000.00	-5,224,764.00
2023.08.31	GBPUSDF230921V1.26378	FORWARD	1,500,000.00	3,077,604.00
2023.08.31	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-40.00	-1,222,795.00
2023.08.31	USDCNHF230921E7.28125	FORWARD	1,700,000.00	828,165.00
2023.08.31	USDCNHF230921V7.29923	FORWARD	1,700,000.00	-2,295,823.00
2023.08.31	USDHUF231012V357.25	FORWARD	103,000.00	-448,657.00
2023.08.31	USDHUFF231012E349.12	FORWARD	68,000.00	-247,830.00
2023.08.31	USDHUFF231012E353.24	FORWARD	744,000.00	304,887.00

2023.08.31	ZNZ3-US T-NOTES	FUTURES	-50.00	-4,640,070.00
2023.09.29	CHFJPYF231010E163.326	FORWARD	1,500,000.00	-1,645,317.00
2023.09.29	EURHUFC231130E392.31	FORWARD	10,000.00	-44,137.00
2023.09.29	EURHUFC231130E392.82	FORWARD	13,800.00	-54,016.00
2023.09.29	EURHUFC231130V390.93	FORWARD	116,900.00	673,942.00
2023.09.29	EURHUFF231019E474.5	FORWARD	400,000.00	32,276,971.00
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	2,500,000.00	-1,904,053.00
2023.09.29	EURHUFF231130E386.64	FORWARD	62,000.00	-617,913.00
2023.09.29	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	580,000.00	-3,343,766.00
2023.09.29	EURHUFF231130V392.52	FORWARD	470,000.00	1,977,768.00
2023.09.29	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	6,713,229.00
2023.09.29	GCZ3-COMEX	FUTURES	-10.00	15,967,308.00
2023.09.29	KRE:ARCX	CFD	-20,000.00	-4,259,727.00
2023.09.29	USDCNHF231010E7.29492	FORWARD	1,700,000.00	1,446,537.00
2023.09.29	USDCNHF231010V7.26296	FORWARD	1,700,000.00	1,292,627.00
2023.09.29	USDHUFC231012V357.25	FORWARD	103,000.00	1,284,772.00
2023.09.29	USDHUFF231012E349.12	FORWARD	68,000.00	-1,398,456.00
2023.09.29	USDHUFF231012E353.24	FORWARD	744,000.00	-12,249,791.00
2023.09.29	USDHUFF231012E367.4	FORWARD	630,000.00	-1,493,690.00
2023.09.29	XHB	CFD	-13,000.00	9,532,424.00
2023.10.31	CHFJPYF231130E167.022	FORWARD	1,500,000.00	587,780.00
2023.10.31	EMINIOP231215P4200	EP OPCIO	10.00	15,954,585.00
2023.10.31	EURHUFC231130E392.31	FORWARD	10,000.00	71,163.00
2023.10.31	EURHUFC231130E392.82	FORWARD	13,800.00	105,172.00
2023.10.31	EURHUFC231130V390.93	FORWARD	116,900.00	-672,195.00
2023.10.31	EURHUFC231130V391.3418	FORWARD	10,000.00	-61,578.00
2023.10.31	EURHUFF231129E385.65	FORWARD	2,400,000.00	1,464,870.00
2023.10.31	EURHUFF231130E386.64	FORWARD	62,000.00	93,205.00
2023.10.31	EURHUFF231130E390.05	FORWARD	400,000.00	1,951,608.00
2023.10.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	580,000.00	3,335,099.00
2023.10.31	EURHUFF231130V392.52	FORWARD	470,000.00	-3,442,365.00
2023.10.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	9,235,267.00
2023.10.31	FDXZ3-EURDAX	FUTURES	-5.00	14,199,570.00
2023.10.31	GBPJPYOP231227P173	DEVIZA OPCIO	6,000,000.00	5,857,361.00
2023.10.31	KRE:ARCX	CFD	-25,000.00	8,560,488.00
2023.10.31	USDCNHF231127V7.3121	FORWARD	2,500,000.00	1,461,831.00
2023.10.31	USDCNHOP240129C7.45	DEVIZA OPCIO	8,000,000.00	11,821,902.00
2023.10.31	USDHUFC231212V365.6	FORWARD	14,300.00	-59,544.00
2023.10.31	USDHUFC231212V372.19	FORWARD	106,800.00	-1,138,647.00
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	68,000.00	528,535.00
2023.10.31	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	1,374,000.00	14,648,890.00
2023.10.31	XHB	CFD	-13,000.00	12,817,448.00
2023.10.31	ZNZ3-US T-NOTES	FUTURES	-45.00	252,091.00
2023.10.31	ZTZ3-US T-NOTES	FUTURES	40.00	-2,464,894.00
2023.11.30	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	103,100.00	199,336.00
2023.11.30	EURHUFF231229E382.14	FORWARD	1,395,000.00	475,027.00
2023.11.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	10,365,532.00
2023.11.30	EURJPYF240104E159.986	FORWARD	2,000,000.00	-2,180,547.00
2023.11.30	GBPJPYOP231227P173	DEVIZA OPCIO	6,000,000.00	186,627.00
2023.11.30	GCG4-COMEX	FUTURES	14.00	25,615,801.00
2023.11.30	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-50.00	-11,289,850.00
2023.11.30	UBH4	FUTURES	-12.00	4,429,095.00
2023.11.30	USDCNHOP240129C7.45	DEVIZA OPCIO	8,000,000.00	702,556.00
2023.11.30	USDHUFC231212V365.6	FORWARD	14,300.00	-249,359.00
2023.11.30	USDHUFC231212V372.19	FORWARD	106,800.00	-2,563,467.00

2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	68,000.00	1,433,691.00
2023.11.30	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	1,374,000.00	32,979,430.00
2023.11.30	USDHUFF231212V348.78	FORWARD	1,268,000.00	-864,639.00
2023.11.30	USDJPYF231229E147.745	FORWARD	2,000,000.00	4,522,341.00
2023.12.31	CTH4-COTTON	FUTURES	34.00	-327,386.00
2023.12.31	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	103,100.00	249,443.00
2023.12.31	EURHUFF240111V382.941	FORWARD	1,500,000.00	631,980.00
2023.12.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	200,000.00	10,367,208.00
2023.12.31	EURHUFF240229E383.08	FORWARD	250,000.00	-925,946.00
2023.12.31	EURHUFF240229E385.57	FORWARD	1,395,000.00	-1,753,531.00
2023.12.31	EURJPYF240104E159.986	FORWARD	2,000,000.00	15,702,553.00
2023.12.31	EURJPYF240104V154.994	FORWARD	2,000,000.00	8,672,428.00
2023.12.31	OJH4	FUTURES	-15.00	36,441,158.00
2023.12.31	USDCNHOP240129C7.45	DEVIZA OPCIO	8,000,000.00	38,826.00
2023.12.31	USDHUFC240312V356.427	FORWARD	106,800.00	-725,467.00
2023.12.31	USDHUFC240312V357.55	FORWARD	14,300.00	-112,882.00
2023.12.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	106,000.00	720,033.00
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	68,000.00	532,780.00
2023.12.31	USDJPYF240129E145.048	FORWARD	2,000,000.00	18,028,786.00
2023.12.31	USDJPYF240129V143.913	FORWARD	2,000,000.00	-12,486,736.00

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:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2023. év során:

CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B SOROZAT USD
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési alapokat szüntette meg a 2023. év során:

HOLD FORTE EURO ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP
HOLD FORTE HUF ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen” (de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedévben meglódultak a hozamok és a részvénytőzsdék. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

A részvényindexek többsége az egész évet tekintve jellemzően 20-25 százalékkal emelkedett, leszámítva a gyengélkedő kínai részvényeket. Leginkább azok a piacok és szektorok raliztak, amelyek 2022-ben a leggyengébben teljesítettek. 2023-ban már a globális kötvényekkel is lehetett – még ha csak visszafogottabb, jellemzően egyszámjegű mértékben – pénzt keresni. Hiába gyengült az USD szinte minden devizával szemben, a 2022-ben szárnyaló nyersanyagoknak ezúttal ez nem jelentett segítséget.

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korrigálja a kilengéseket. Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacből, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) szcenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

Érdemes még megemlíteni a kelet-európai piacokat, ahol a globális jó hangulatban 2023-ban szintén extra emelkedéseket láthattunk például a régiós bankszektor részvényeit illetően.

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 ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-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: 2.

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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 (%)
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.01.31	203.95
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.02.28	354.48
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.03.31	246.26
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.04.28	155.06

Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.05.31	246.98
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.06.30	323.46
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.07.31	459.74
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.08.31	415.16
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.09.29	304.77
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.10.31	564.87
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.11.30	448.13
Palomar Származtatott Befektetési Alap	2023.12.31	128.89

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023. év 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.

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

A Palomar Származtatott Befektetési Alapnak nincs 2023. december 31-én értékpapír kölcsönügylete.

Budapest, 2024. április 23.

.....

Szabó Balázs
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 aláírtak és hitelesnek tekinthető.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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	2,642,941	0	2,478,697
I.	Követelések	109,989	0	333,713
1.	Követelések	111,123		335,447
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-1,134		-1,734
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	845,570	0	1,990,827
1.	Értékpapírok	867,044		1,912,751
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-21,474		78,076
	a) kamatokból, osztalékokból	5,296		52,557
	b) egyéb	-26,770		25,519
III.	Pénzeszközök	1,687,382	0	154,157
1.	Pénzeszközök	1,705,600		156,858
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-18,218		-2,701
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4,168	0	2,225
	a) aktív időbeli elhatárolás	4,168		2,225
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	121,505	0	75,053
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2,768,614	0	2,555,975

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2,177,232	0	2,526,962
I.	Induló tőke	2,067,634	0	2,088,282
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,327,159		2,593,324
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-259,525		-505,042
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	109,598	0	438,680
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	15,228		7,290
2.	Értékelési különbözet tartaléka	81,027		148,695
3.	Előző év(ek) eredménye	0		13,343
4.	Üzleti év eredménye	13,343		269,352
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	591,185	0	28,283
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	591,185		28,283
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	197	0	730
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2,768,614	0	2,555,975

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
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: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	370,242		1,574,514
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	336,779		1,245,827
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>33,463</i>		<i>328,687</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	19,516		57,369
V.	Egyéb ráfordítások	604		1,966
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	13,343	0	269,352

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
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: 2023. 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	417,075		-538,643
1.	Tárgyévi eredmény	-41,146		230,937
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	81,027		67,668
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	-210,020		-276,822
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	591,185		-562,902
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-4,168		1,943
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	197		533
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-812,555		-1,007,292
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-867,044		-6,739,351
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		5,693,644
19.	Kapott hozamok	54,489		38,415
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2,082,862		12,710
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,346,444		285,564
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-263,582		-272,854
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	1,687,382		-1,533,225

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. 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 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. 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. 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 követeléseit és kötelezettségeit, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 2,94 %

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 2023. évi tőkenövekmény 438.680 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 2.088.282 eFt) 12,71 %-a.

A Palomar Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat 453.295 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat 1,194822 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat 40.142 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat 1.048694 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat 42.864 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat 1.083162 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „D” sorozat 1.990.662 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „D” sorozat 1.225047 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat 453.294 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,194819 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat 104.869 EUR

= 40.142 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.048692 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat 123.726USD

= 42.864 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,083160 USD

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „D” sorozat 1.990.657 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,225044 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 5 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 határozta 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:

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Komáromi Katalin (Regisztrációs 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 felszámított díj: 685.800 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, 2024. április 23.

.....
Szabó Balázs
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):	2023.12.31
Saját tőke A sorozat:	453,295,026
Saját tőke B sorozat:	40,141,918
Saját tőke C sorozat:	42,863,768
Saját tőke D sorozat:	1,990,661,565
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	1.194822
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	1.048694
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	1.083162
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) D sorozat:	1.225047
Darabszám ("A"):	379,383,037
Darabszám ("B"):	100,000
Darabszám ("C"):	114,227
Darabszám ("D"):	1,624,968,024

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	28,283,048 Ft		97.48%		
	Alapkezelői díj miatt	7,380,196 Ft		25.44%		
	Sikerdíj miatt	19,900,094 Ft		68.59%		
	Letétkezelői díj miatt	138,018 Ft		0.48%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	125,000 Ft		0.43%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	205,740 Ft		0.71%		
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	4,000 Ft		0.01%		
	Felügyleti díj	218,000 Ft		0.75%		
	Különadó	312,000 Ft		1.08%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	730,201 Ft		2.52%		
	Könyvvizsgálat	480,060 Ft		1.65%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Corp. Actions	0 Ft				
	Határidős jutalék	176,266 Ft		0.61%		
	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	73,875 Ft		0.25%		
	Kötelezettségek összesen:	29,013,249 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	156,857,741 Ft		6.14%		
	Elszámolási betétszámla HUF	23,300,537 Ft		0.91%		
	Devizabetétszámla-USD	57,048,639 Ft		2.23%		
	Devizabetétszámla - EUR	76,508,565 Ft		2.99%		
	Devizabetétszámla-DKK	0 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-2,700,926 Ft		-0.11%		
	USD bank értékkülönözete	-3,060,181 Ft		-0.12%		
	EUR bank értékkülönözete	359,255 Ft		0.01%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	335,447,387 Ft		13.12%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-USD	153,822,459 Ft		6.02%		
	Devizapénzszámla-EUR	181,624,928 Ft		7.11%		
	Külföldi pénztárfékre szóló követelések értékelési különbözete	-1,733,670 Ft		-0.07%		
	USD Concorde értékkülönözete	-304,505 Ft		-0.01%		
	EUR Concorde értékkülönözete	-1,429,165 Ft		-0.06%		
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	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	75,053,247 Ft		2.94%		
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				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	3,500,575	1,990,826,663 Ft		77.89%
II/4.1. Állampapírok (összes):	3,500,000	0 Ft		
		Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	3,500,000	1,336,975,898 Ft		52.31%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	1,500,000	573,371,904 Ft		22.43%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	600,000	229,201,774 Ft		8.97%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	1,400,000	534,402,220 Ft		20.91%
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	575	653,850,765 Ft		25.58%
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	1	42,267,448 Ft		1.65%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	170	67,357,559 Ft		2.64%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	395	168,732,090 Ft		6.60%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	4	164,111,260 Ft		6.42%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	5	211,382,408 Ft		8.27%
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	2,225,084 Ft		0.09%
AIEH		2,225,084 Ft		0.09%
AIEH értékesítése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,500,575	2,555,975,526 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	49,354,838		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	44,737,078		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,617,760		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-29,257,307		
Bankoktól kapott kamat	48,016,500		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
CSDR büntetés bevétele	4,183		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,060,235,915		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8,592,491		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	411,088,633		
Opció díjbevétele	26,479,081		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		194,414,992	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		102,982,978	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		43,450,796	
Részvények		47,981,218	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		5,219,312	
Saxo corporate action		2,715,879	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		713,404,668	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		23,996,475	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		236,403,816	
Fizetett opciós díj		69,672,051	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,574,514,334	1,245,827,193	328,687,141

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	1,966,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	1,966,000	-1,966,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	9,183,059	26,898,776
Letétkezelői díj	610,770	1,509,918
Sikerdíj	22,659,251	19,900,094
Bizományosi díj	5,437,046	6,579,419
Forgalmazói költség	4,916,355	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	203,848	500,000
Könyvvizsgálói díj	254,000	685,800
Bankköltség	567,009	1,294,626
Összesen	43,831,338	57,368,633

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	1,500,000	568,125,416	5,246,488	573,371,904
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	600,000	227,963,961	1,237,813	229,201,774
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	1,400,000	529,489,068	4,913,152	534,402,220
Diszkont kincstárjegy összesen	3,500,000	1,325,578,444	11,397,454	1,336,975,898

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
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	1	37,087,000	5,180,448	42,267,448
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	170	64,287,200	3,070,359	67,357,559
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	395	149,227,702	19,504,388	168,732,090
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	4	148,746,381	15,364,879	164,111,260
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	5	187,824,067	23,558,341	211,382,408
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	575	587,172,350	66,678,415	653,850,765

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		1,912,750,795	78,075,868	1,990,826,663

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
EURHUFF240117E435.9	eladás	200,000	2023.01.13	2024.01.17	435.90	10,367,208			11,330,000
EURHUF240307V384.405	vétel	103,100	2023.11.28	2024.03.07	384.41	249,443		295,315	
EURJPYF240104E159.986	eladás	2,000,000	2023.11.30	2024.01.04	159.99	15,702,553			9,984,000
USDJPYF240129E145.048	eladás	2,000,000	2023.12.04	2024.01.29	145.05	18,028,786			-1,040,000
USDHUFF240312E356.427	eladás	106,000	2023.12.07	2024.03.12	356.43	720,033		-124,792	
EURHUFF240111V382.941	vétel	1,500,000	2023.12.07	2024.01.11	382.94	631,980			-5,907,000
USDHUF240312V356.427	vétel	106,800	2023.12.07	2024.03.12	356.43	-725,467		125,734	
USDHUFF240312E357.49	eladás	68,000	2023.12.08	2024.03.12	357.49	532,780		-8,583	
USDHUF240312V357.55	vétel	14,300	2023.12.08	2024.03.12	357.55	-112,882		957	
USDJPYF240129V143.913	vétel	2,000,000	2023.12.08	2024.01.29	143.91	-12,486,736			2,270,000
EURJPYF240104V154.994	vétel	2,000,000	2023.12.08	2024.01.04	154.99	8,672,428			9,984,000
EURHUFF240229E383.08	eladás	250,000	2023.12.14	2024.02.29	383.08	-925,946		-933,667	
EURHUFF240229E385.57	eladás	1,395,000	2023.12.27	2024.02.29	385.57	-1,753,531		-1,763,987	
Deviza forward összesen:						38,900,649	0	-2,409,023	26,621,000
CTH4 -COTTON		34	2023.12.06	2024.02.23	80.81	-327,386		0	
OJH4		-15	2023.12.19	2024.02.23	359.30	36,441,158			39,709,838
USDCNHOP240129C7.45		8,000,000	2023.10.27	2024.01.29	3.09	38,826			0
Futures összesen:						36,152,598		0	39,709,838
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						75,053,247	0	-2,409,023	66,330,838

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 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
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 újraszámolásából fakadó kompenzációra 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 kockázatitetttségét. 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.

Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.