

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap  
(korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú Származtatott Alap)

Az Alap székhelye: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Az Alap bejegyzése: 2018. január 16.

Alapkezelő: Alpha Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

#### 1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

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 az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap. Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

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

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

A főkönyvi könyvvizelés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák.

Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az *értékpapírok beszerzésének célját* az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor, a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A *befektetett pénzügyi eszközök* között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A *forgóeszközök* között azokat a nem tartós befektetésként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Az értékpapírok *bekerülési (beszerzési) értékét* az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

- *Tulajdoni részesedést jelentő befektetés* (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vétélár),
- *Tulajdoni hányad (részesedés) megszűnése* fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tőkeleszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,
- A gazdasági társaság *jogutód nélküli megszűnése* esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke: A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vétélár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,
- A tartós diszkont értékpapíroknál a vétélár.

*Speciális módon szerzett értékpapírok* bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

- Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,

- Csere útján beszerezett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,
- A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,
- Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A *szállítási repóügyleteket* azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerezés szabályai szerint, az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

### *Értékkülönbözet*

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbözeteként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözeten belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet összegét.

## **II. Speciális rész**

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2020.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2020. évi tőkenövekmény (11.788 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (429.660 e Ft) 2,74 %-a.

Az Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap 2020. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	401.737 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,030229

**Az Alpha Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:**

Hahner Ferenc Befektetési igazgató, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19. és  
Temesvári Csaba Befektetési munkatárs, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a Partner Könyvelő Iroda Harmatos Csilla Kisadózót (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló az ESSEL Audit Könyvvizsgáló Kft. (1162 Budapest, Fertály u. 7., kamarai nyilvántartási szám: 001109). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr. Sasvári László könyvvizsgáló, (1162 Budapest, Fertály utca 5-7., MKVK tagsági igazolvány száma: 001630).

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	23 764 807		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	9 001 604		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	3 774 922		
Részvények	10 988 281		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	1 905 831		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	13 512 422		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	17 155 431		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	50		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		19 200 722	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		1 047 531	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		4 320 724	
Részvények		13 832 467	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		10 484 530	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		9 365 239	
<b>Összesen</b>	<b>56 338 602</b>	<b>39 050 491</b>	<b>17 288 111</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3	35	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>3</b>	<b>35</b>	<b>-32</b>

### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	780 000	715 000
Könyvvizsgálói díj	635 000	0
Felügyeleti díjak	135 000	101 000
Bank költségek	831 060	831 060
Alapkezelői díj	6 536 888	5 975 196
Letétkezelői díj	364 498	334 034
Tranzakciós díj	1 035 693	925 606
Alapkezelési sikerdíj	0	0
Befektetési alapok különadója	165 000	124 000
<b>Összesen</b>	<b>10 483 139</b>	<b>9 005 896</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Romani 6.75	US77586TAA43	USD	32 000	9 078 123	1 337 879	10 416 002
POLEN 04/2021 5.125 %	US857524AA08	USD	55 000	15 773 765	997 804	16 771 569
CZECH REPUBLIC 3.85 2021	CZ0001002851	CZK	920 000	11 956 879	1 338 819	13 295 699
ROMANI 2.875 2029	XS1892141620	EUR	50 000	18 049 124	2 949 429	20 998 553
RUSSISCHE FOEDERATION 7.0	RU000A0JTJL3	RUB	3 700 000	17 226 476	-1 415 356	15 811 120
ROMANI 3.625 2024	XS1060842975	EUR	30 000	12 145 717	329 549	12 475 265
<b>Külföldi államkötvény összesen</b>			<b>4 787 000</b>	<b>84 230 084</b>	<b>5 538 124</b>	<b>89 768 209</b>

Megnevezés	ISIN kód	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 6.375 %	US445545AE60	USD	44 000	12 882 782	605 283
REPHUN 5.375% 02/21/23	US445545AH91	USD	42 000	13 675 004	291 829
REPHUN 5.375% 03/25/24	US445545AL04	USD	30 000	10 060 911	256 565
<b>Magyar Államkötvények</b>		<b>116 000</b>	<b>36 618 697</b>	<b>1 153 677</b>	<b>37 772 374</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
APPENINN HOLDING	HU0000102132	10 500	4 847 875	-1 718 875	3 129 000
MOL 100	HU0000153937	10 500	24 303 527	-1 308 527	22 995 000
MTELCOM	HU0000073507	15 000	6 268 345	-568 345	5 700 000
OTP BANK	HU0000061726	200	2 628 938	43 062	2 672 000
WABERERS	HU0000120720	800	1 125 686	234 314	1 360 000
TAKARÉKBANK JZB NYRT	HU0000078175	4 000	2 496 744	-144 744	2 352 000
<b>Belföldi részvények</b>			<b>41 671 115</b>	<b>-3 463 115</b>	<b>38 208 000</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AEGON N.V.	NL0000303709	EUR	4 308	6 918 796	-1 830 206	5 088 590
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	EUR	4 173	4 001 588	-134 469	3 867 119
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	130	2 278 275	464 837	2 743 112
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	1 600	4 912 555	315 523	5 228 077
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE0008232125	EUR	400	1 993 915	-414 363	1 579 552
EON AG	DE000ENAG999	EUR	1 200	3 767 565	203 881	3 971 446
TOTAL SA	FR0000120271	EUR	400	5 721 082	-565 446	5 155 636
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	1 100	2 775 055	296 711	3 071 766
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	EUR	800	2 641 727	201 613	2 843 340
RENAULT	FR0000131906	EUR	150	2 320 453	-307 126	2 013 327
UNIBAIL - RODAMCO WESTFIELD	FR0013326246	EUR	80	3 418 727	-1 532 319	1 886 408
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	450	3 379 193	-582 334	2 796 859
ISHARE EU 600 AUTO	DE000A0Q4R28	EUR	150	1 892 006	840 444	2 732 450
ISHARE MSCI POL ETF	IE00B4M7GH52	EUR	2 200	9 998 974	1 459 098	11 458 072
ISHARES OIL AND GAS ETF	IE00B6R51Z18	EUR	1 200	4 964 461	-1 156 447	3 808 014
ISHARES ATX UCITS ETF	DE000A0D8Q23	EUR	880	7 690 493	1 777 036	9 467 529
ISHARES MSCI GLOBAL M ETF	US46434G8481	USD	200	1 768 487	423 651	2 192 138
XTRACKERS STOXX EUR 600 ETF	LU0292101796	EUR	130	3 569 750	-364 785	3 204 965
HSBC MSCI RUSSIA C UC	IE00B5LJZQ16	EUR	190	571 021	89 634	660 655
HSBC MSCI RUS CAPPED	IE00B5LJZQ16	USD	1 410	5 680 384	-817 812	4 862 572
WELLS FARGO & CO NEW	US9497461015	USD	240	3 185 539	-1 031 701	2 153 838
VANECK VECTORS GOLD ETF	IE00BQQP9F84	EUR	180	1 945 600	608 740	2 554 340
BERKHSIRE INC	US0846707026	USD	60	3 593 849	543 083	4 136 932
EXXON MOBIL	US30231G1022	USD	300	6 094 488	-2 417 334	3 677 154
OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	USD	180	2 121 387	-1 194 873	926 514
OCCIDENTAL PET. WTS	US6745991629	USD	22	0	44 550	44 550
<b>Külföldi részvények</b>				<b>97 205 370</b>	<b>-5 080 415</b>	<b>92 124 955</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	51 734 121	54 947 276	10 427 115	65 374 391
<b>Befektetési jegyek</b>			<b>54 947 276</b>	<b>10 427 115</b>	<b>65 374 391</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénztáramlás
EUR (v) /HUF ('e)	50 000,00		-8,2183	-410 916	
EUR (v) /RUB ('e)	90 000,00		-2,6294	-937 119	
USD (v) /HUF ('e)	10 000,00		-3,4347	-343 465	
Germany DAX 30 Index	2,00		13 718,7800	-159 766	
Germany DAX 30 Index	2,00		13 718,7800	59 312	
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>				<b>-1 791 954</b>	

## 6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	230 417 000	230 417 000	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	354 509 045	372 872 751	18 363 706	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-155 266 190	-213 340 364	-58 074 174	
	<b>429 659 855</b>	<b>389 949 387</b>	<b>-39 710 468</b>	<b>-9,24%</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

1111-753

Alap neve, lajstromszáma: Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap  
 Alapkezelő neve: Alpha Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Tájékoztató szerint

Tárgynap (T): 2020.12.31  
 Saját tőke 401 737 092  
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,030229  
 Darabszám: 389 949 387

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1.</b>	<b>Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő</b>			<b>0</b>	
<b>I/2.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalm. ktg. miatt			0	
	Közzétételi ktg. miatt			0	
	Reklám ktg. miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0,00%
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség			0	
<b>I/3.</b>	<b>Céltartalékok (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>I/4.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>1 477 243</b>	<b>100,00%</b>
	Számviteli szolgáltatás			65 000	4,40%
	Könyvvizsgálói díj			635 000	42,99%
	Felügyeleti díjak			34 000	2,30%
	Bank költségek			0	0,00%
	Alapkezelői díj			561 692	38,02%
	Letétkezelői díj			30 464	2,06%
	Tranzakciós díj			110 087	7,45%
	Alapkezelési sikerdíj			0	
	Befektetési alapok különadója			41 000	2,78%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1 477 243</b>	<b>100,00%</b>
		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1.</b>	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>81 527 775</b>	<b>20,22%</b>
	UniCredit számla HUF			25 400 038	6,30%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	SAXO Bank HUF számla			13 615 153	3,38%
	UniCredit számla EUR			18 195 651	4,51%
	UniCredit számla USD			15 858 806	3,93%
	UniCredit számla RUB			608 675	0,15%
	UniCredit számla GBP			983 354	0,24%
	UniCredit Bank CZK			971 646	0,24%
	SAXO Bank EUR számla			4 322 683	1,07%
	SAXO Bank USD számla			1 571 768	0,39%

<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>			<b>-1 559 594</b>	<b>-0,39%</b>
	Úton lévő tételek			0	
	Követelések értékpapír eladásból			0	
	Osztalék és kamat követelések			232 360	0,06%
	Származtatott ügyletek értékelési különb			-1 791 954	-0,44%
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>			<b>323 247 929</b>	<b>80,17%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>			<b>127 540 583</b>	<b>31,63%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>			<b>37 772 374</b>	<b>9,37%</b>
	REPHUN 6.375 %	USD	44 000	13 488 065	3,35%
	REPHUN 5.375% 02/21/23	USD	42 000	13 966 833	3,46%
	REPHUN 5.375% 03/25/24	USD	30 000	10 317 476	2,56%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>89 768 209</b>	<b>22,26%</b>
	Romani 6.75	USD	32 000	10 416 002	2,58%
	POLEN 04/2021 5.125 %	USD	55 000	16 771 569	4,16%
	CZECH REPUBLIC 3.85 2021	CZK	920 000	13 295 699	3,30%
	ROMANI 2.875 2029	EUR	50 000	20 998 553	5,21%
	RUSSISCHE FOEDERATION 7.0	RUB	3 700 000	15 811 120	3,92%
	ROMANI 3.625 2024	EUR	30 000	12 475 265	3,09%
	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt</b>				
<b>II/4.2.</b>	<b>megtestesítő</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részcvények (összes):</b>			<b>130 332 955</b>	<b>32,32%</b>
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	DB SZÁM		<b>38 208 000</b>	<b>9,48%</b>
	APPENINN HOLDING	HUF	10 500	3 129 000	0,78%
	MOL 100	HUF	10 500	22 995 000	5,70%
	MTEKCOM	HUF	15 000	5 700 000	1,41%
	OTP BANK	HUF	200	2 672 000	0,66%
	WABERERS	HUF	800	1 360 000	0,34%
	TAKARÉKBANK JZB NYRT	HUF	4 000	2 352 000	0,58%
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>			<b>92 124 955</b>	<b>22,85%</b>
	AEGON N.V.	EUR	4 308	5 088 590	1,26%
	BANCO SANTANDER	EUR	4 173	3 867 119	0,96%
	DAIMLER AG	EUR	130	2 743 112	0,68%
	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1 600	5 228 077	1,30%
	DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	400	1 579 552	0,39%
	EON AG	EUR	1 200	3 971 446	0,98%
	TOTAL SA	EUR	400	5 155 636	1,28%
	UNICREDIT SPA	EUR	1 100	3 071 766	0,76%
	FRANCE TELECOM SA	EUR	800	2 843 340	0,71%
	RENAULT	EUR	150	2 013 327	0,50%
	UNIBAIL - RODAMCO WESTFIELD	EUR	80	1 886 408	0,47%
	SOCIETE GENERALE	EUR	450	2 796 859	0,69%
	ISHARE EU 600 AUTO	EUR	150	2 732 450	0,68%
	ISHARE MSCI POL ETF	EUR	2 200	11 458 072	2,84%
	ISHARES OIL AND GAS ETF	EUR	1 200	3 808 014	0,94%
	ISHARES ATX UCITS ETF	EUR	880	9 467 529	2,35%
	ISHARES MSCI GLOBAL M ETF	USD	200	2 192 138	0,54%
	XTRACKERS STOXX EUR 600 ETF	EUR	130	3 204 965	0,79%

	HSBC MSCI RUSSIA C UC	EUR	190	660 655	0,16%
	HSBC MSCI RUS CAPPED	USD	1 410	4 862 572	1,21%
	WELLS FARGO & CO NEW	USD	240	2 153 838	0,53%
	VANECK VECTORS GOLD ETF	EUR	180	2 554 340	0,63%
	BERKHSIRE INC	USD	60	4 136 932	1,03%
	EXXON MOBIL	USD	300	3 677 154	0,91%
	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	180	926 514	0,23%
	OCCIDENTAL PET. WTS	USD	22	44 550	0,01%
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>65 374 391</b>	<b>16,21%</b>
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>65 374 391</b>	<b>16,21%</b>
	OTP PRIME IA BF	HUF	51 734 121	65 374 391	16,21%
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>0</b>	
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>403 216 110</b>	<b>100,00%</b>