

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

Az Alap bejegyzése: 2018. január 16.

Alapkezelő: SIGNAL IDUNA Fund Invest 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 könyvvezetési 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 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, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelése 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 beszerzett 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-beszerzés 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 értékkülönbözetben 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 2023.12.31-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 2023. évi tőkenövekmény (261.788 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1.571.061 e Ft) 16,66 %-a.

Az Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1.571.060 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,199949 Ft

A SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:

Temesvári Csaba vezérigazgató, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.
Kalmár Tamás vezérigazgató-helyettes, 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 a 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	109 867 912		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	23 305 979		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	12 302 436		
Részvények	74 259 497		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	14 028 693		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	46 384 071		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	37 467 347		
Büntető jutalékok	0		
Kamatok	17 167 911		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		31 507 080	
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		5 772 980	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		2 676 613	
Részvények		23 057 487	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		27 828 960	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		9 089 613	
Összesen	224 915 934	68 425 653	156 490 281

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	66	34	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	66	34	32

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	900 000	825 000
Könyvvizsgálói díj	1 016 000	127 000
Felügyeleti díjak	711 000	579 000
Bank költségek	364 694	351 615
Alapkezelői díj	25 505 472	25 505 472
Letétkezelői díj	1 167 903	1 089 220
Keler díj	27 940	27 940
Tranzakciós díj	3 131 255	3 085 385
Alapkezelési sikerdíj	19 891 405	0
Befektetési alapok különadója	726 000	552 000
Összesen	53 441 669	32 142 632

4. Értékpapír állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
RUSSIAN FED 7.5% 2030/03/31	XS0114288789	220 000	23 600 402	-16 719 473	6 880 929
Külföldi államkötvény összesen			23 600 402	-16 719 473	6 880 929

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2024/C	HU0000403571	HUF	90 000 000	94 778 190	-7 592 850	87 185 340
MAK 2026/E	HU0000404611	HUF	390 000 000	347 357 695	8 370 665	355 728 360
MAK 2031/A	HU0000403001	HUF	40 000 000	28 593 870	5 695 570	34 289 440
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	260 000	99 046 637	2 988 118	102 034 755
MFB202511/1	HU0000361761	HUF	40 000 000	35 737 840	-505 080	35 232 760
Magyar államkötvény összesen			560 260 000	605 514 232	8 956 423	614 470 655

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	HU0000153937	8 500	21 897 799	2 123 201	24 021 000
OTP BANK NYRT.	HU0000061726	3 100	29 688 466	19 291 534	48 980 000
Belföldi részvények		11 600	51 586 265	21 414 735	73 001 000

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
AEGON LTD.	BMG0112X1056	EUR	3 000	4 755 105	1 271 383	6 026 488
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	US01609W1027	USD	610	23 877 151	-7 497 087	16 380 064
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	EUR	10 000	9 063 902	5 403 268	14 467 170
BASF SE O.N.	DE000BASF111	EUR	600	9 942 880	1 260 325	11 203 205
BEYOND MEAT INC	US08862E1091	USD	360	5 926 584	-4 816 590	1 109 994
CITIGROUP ORD	US1729674242	USD	1 050	18 308 708	403 209	18 711 917
COVESTRO ORD	DE0006062144	EUR	400	6 787 234	1 278 706	8 065 940
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE0008232125	EUR	2 600	6 711 333	1 298 262	8 009 595
DEUTSCHE POST	DE0005552004	EUR	400	5 147 384	1 720 455	6 867 839
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	900	8 783 395	3 870 164	12 653 559
INTEL CORP	US4581401001	USD	700	10 615 473	1 570 554	12 186 027
META PLATFORMS, INC	US30303M1027	USD	50	1 988 851	4 142 444	6 131 295
OCCIDENTAL PET	US6745991058	USD	400	8 274 263	110	8 274 373
OMV AG	AT0000743059	EUR	600	9 821 144	-687 248	9 133 896
PAYPAL HOLDINGS ORD	US70450Y1038	USD	800	21 343 969	-4 324 065	17 019 904
PFIZER	US7170811035	USD	800	9 177 980	-1 198 774	7 979 206
QIAGEN NV	NL0012169213	USD	350	5 798 948	-532 887	5 266 061
RENAULT SA	FR0000131906	EUR	850	9 568 533	2 438 989	12 007 522
SAP SE	DE0007164600	EUR	30	1 045 743	555 962	1 601 705
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	1 600	13 607 977	1 106 086	14 714 063
TEAMVIEWER AG	DE000A2YN900	EUR	1 100	6 038 499	-118 424	5 920 075
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	200	3 906 235	809 615	4 715 850
TYSON FOODS INC	US9024941034	USD	500	13 412 798	-4 102 223	9 310 575
UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UN	FR0013326246	EUR	400	12 602 400	-2 356 145	10 246 255
VOLKSWAGEN ELS	DE0007664039	EUR	200	8 154 985	403 976	8 558 961
WALGREENS BOOTS ALLIANCE I	US9314271084	USD	800	11 734 709	-4 498 270	7 236 439
WALT DISNEY	US2546871060	USD	300	9 175 763	208 257	9 384 020
WELLS FARGO	US9497461015	USD	400	6 069 344	751 367	6 820 711
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	JE00BN574F90	GBP	1 400	12 249 355	1 376 286	13 625 641
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	US98980L1017	USD	235	5 332 941	521 497	5 854 438
ISHARES 10-20 YEAR TREASURY	US4642886539	USD	1 200	44 214 153	792 560	45 006 713
FIRST TRUST GLOBAL WIND ENE	US33736G1067	USD	1 000	5 758 004	-48 673	5 709 331
GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	US37954Y7076	USD	1 700	8 048 092	-1 404 759	6 643 333
ISHARES ATX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q23	EUR	600	6 714 555	1 684 404	8 398 959
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	US4642871846	USD	1 800	20 663 853	-5 678 937	14 984 916

ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	US4642867729	USD	300	7 194 860	-384 196	6 810 664
ISHARES STOXX 600 AUTO & PAR	DE000A0Q4R28	EUR	300	6 164 951	394 367	6 559 318
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	IE00B4M7GH52	EUR	1 200	6 483 353	1 950 975	8 434 328
VANECK DIGITAL TRANSFORMAT	US92189H8218	USD	2 000	8 504 244	-1 381 438	7 122 806
Külföldi részvények				392 969 651	-3 816 495	389 153 156

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	74 441 736	87 918 068	43 573 209	131 491 277
Befektetési jegyek			87 918 068	43 573 209	131 491 277

1 324 526 612 -78 867 875 1 245 658 737

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	Piaci érték	Tényleges pénztáramlás
Germany DAX 40 Index	-2		16 751,6400	-3 488 060	
Germany DAX 40 Index	-1		16 751,6400	-1 661 859	
Germany DAX 40 Index	-1		16 751,6400	-1 493 351	
Germany DAX 40 Index	-1		16 751,6400	-1 187 012	
USD(v)/HUF(e)	150 000		8,3462	1 251 924	
EUR(e)/USD(v)	-50 000		1,0130	-1 591 450	
Származtatott ügyletek összesen				-8 169 808	

6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	492 697 222	492 697 222	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	2 004 845 713	2 201 469 597	196 623 884	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-939 256 847	-1 384 893 918	-445 637 071	
	1 558 286 088	1 309 272 901	-249 013 187	-15,98%

ÜZLETI JELENTÉS – 2023

ALPHA ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű, származtatott befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2023. évi nettó hozama: 14,20% Az Alap „P” sorozatának 2023. évi nettó hozama: 13,15%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Gazdasági események

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap abszolút hozamú startégián keresztül kívánja megvalósítani a kockázatmentes kamatcél feletti hozamlehetőséget. Széles befektetési politikájával az ügyfeleknek közép-, hosszú távon kíván hozamprémiumot biztosítani az állampapír befektetések felett.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei.

Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1111-754

Alap neve, lajstromszáma: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap
 Alapkezelő neve: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Tájékoztató szerint

Tárgynap (T): 2023.12.31
 Saját tőke 1 571 060 341
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,199949
 Darabszám: 1 309 272 901

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Névérték	Összeg/Érték	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő		0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		2 221 809	9,45%
	Alapkezelői díj miatt		0	
	Letétkezelői díj miatt		0	
	Bizományosi díj miatt		0	
	Forgalm. ktg. miatt		57 765	0,25%
	Közzétételi ktg. miatt		0	
	Reklám ktg. miatt		0	
	Szállítói kötelezettségek		2 164 044	9,20%
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség		0	
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		21 299 037	90,55%
	Számviteli szolgáltatás		75 000	0,32%
	Könyvvizsgálói díj		889 000	3,78%
	Felügyeleti díjak		132 000	0,56%
	Bank költségek		13 079	0,06%
	Letétkezelői díj		78 683	0,33%
	Tranzakciós díj		45 870	0,20%
	Befektetési alapok különadója		174 000	0,74%
	Kötelezettségek összesen:		23 520 846	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		235 526 152	14,77%
	UniCredit számla HUF		45 253 090	2,84%
	UniCredit HUF óvadéki számla		1	0,00%
	SAXO HUF bankszámla		17 987 540	1,13%
	UniCredit számla EUR		11 284 649	0,71%
	UniCredit számla USD		154 305 446	9,68%
	UniCredit számla RUB		543 128	0,03%
	UniCredit számla GBP		4 822 986	0,30%
	SAXO EUR bankszámla		914 381	0,06%
	SAXO USD bankszámla		414 931	0,03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		144 060 605	9,03%
	Uton levő tételek		0	0
	Követelések értékpapír eladásból		148 026 595	9,28%
	Osztalék miatti követelés		4 203 817	0,26%

	Származtatott ügyletek értékelési különb			-8 169 807	-0,51%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 214 997 017	76,20%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			621 351 584	38,97%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			614 470 655	38,53%
	MAK 2024/C	HUF	90 000 000	87 185 340	5,47%
	MAK 2026/E	HUF	390 000 000	355 728 360	22,31%
	MAK 2031/A	HUF	40 000 000	34 289 440	2,15%
	MFB202511/1	HUF	40 000 000	35 232 760	2,21%
	MFBEU2706/1	EUR	260 000	102 034 755	6,40%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			6 880 929	0,43%
	RUSSIAN FED 7.5% 2030/03/31	USD	220 000	6 880 929	0,43%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő			0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.3.	Részvények (összes):			462 154 156	28,98%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			73 001 000	4,58%
	MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZ. NYRT.	HUF	8 500	24 021 000	1,51%
	OTP BANK NYRT.	HUF	3 100	48 980 000	3,07%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			389 153 156	24,40%
	AEGON LTD.	EUR	3 000	6 026 488	0,38%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD	610	16 380 064	1,03%
	BANCO SANTANDER	EUR	10 000	14 467 170	0,91%
	BASF SE O.N.	EUR	600	11 203 205	0,70%
	BEYOND MEAT INC	USD	360	1 109 994	0,07%
	CITIGROUP ORD	USD	1 050	18 711 917	1,17%
	COVESTRO ORD	EUR	400	8 065 940	0,51%
	DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	2 600	8 009 595	0,50%
	DEUTSCHE POST	EUR	400	6 867 839	0,43%
	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	900	12 653 559	0,79%
	INTEL CORP	USD	700	12 186 027	0,76%
	META PLATFORMS, INC	USD	50	6 131 295	0,38%
	OCCIDENTAL PET	USD	400	8 274 373	0,52%
	OMV AG	EUR	600	9 133 896	0,57%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	USD	800	17 019 904	1,07%
	PFIZER	USD	800	7 979 206	0,50%
	QIAGEN NV	USD	350	5 266 061	0,33%
	RENAULT SA	EUR	850	12 007 522	0,75%
	SAP SE	EUR	30	1 601 705	0,10%
	SOCIETE GENERALE	EUR	1 600	14 714 063	0,92%
	TEAMVIEWER AG	EUR	1 100	5 920 075	0,37%
	TOTAL ENERGIES SE	EUR	200	4 715 850	0,30%
	TYSON FOODS INC	USD	500	9 310 575	0,58%
	UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UN	EUR	400	10 246 255	0,64%
	VOLKSWAGEN ELS	EUR	200	8 558 961	0,54%

	WALGREENS BOOTS ALLIANCE I	USD	800	7 236 439	0,45%
	WALT DISNEY	USD	300	9 384 020	0,59%
	WELLS FARGO	USD	400	6 820 711	0,43%
	WIZZ AIR HOLDINGS ORD	GBP	1 400	13 625 641	0,85%
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	235	5 854 438	0,37%
	ISHARES 10-20 YEAR TREASURY	USD	1 200	45 006 713	2,82%
	FIRST TRUST GLOBAL WIND ENE	USD	1 000	5 709 331	0,36%
	GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	USD	1 700	6 643 333	0,42%
	ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	600	8 398 959	0,53%
	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	USD	1 800	14 984 916	0,94%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	USD	300	6 810 664	0,43%
	ISHARES STOXX 600 AUTO & PAR	EUR	300	6 559 318	0,41%
	ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	EUR	1 200	8 434 328	0,53%
	VANECK DIGITAL TRANSFORMAT	USD	2 000	7 122 806	0,45%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			131 491 277	8,25%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			131 491 277	8,25%
	OTP PRIME IA BF		74 441 736	131 491 277	8,25%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
	Banki kamatok			0	
	AIEH értékvesztése			0	
	Eszközök összesen:			1 594 583 774	100,00%