

### 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: 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 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 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 2021.12.31-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 2021. évi tőkenövekmény (197.544 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1.544.266 e Ft) 12,79 %-a.

Az Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1.741.810 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,127921 Ft

**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 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	161 429 740		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	41 555 803		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	28 174 687		
Részvények	91 699 250		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	15 352 373		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	102 572 220		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	72 638 298		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	393 006		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		42 075 442	
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		13 964 679	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		727 266	
Részvények		27 383 497	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		37 553 594	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		101 755 657	
<b>Összesen</b>	<b>352 385 638</b>	<b>182 957 766</b>	<b>171 000 945</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	9	4	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>5</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	594 000	450 000
Bank költségek	299 021	292 149
Alapkezelői díj	25 272 832	25 272 832
Letétkezelői díj	1 382 738	1 254 440
Keler díj	7 970 495	7 840 487
Tranzakciós díj	25 832 505	25 832 505
Befektetési alapok különadója	737 000	542 000
<b>Összesen</b>	<b>63 503 591</b>	<b>62 199 413</b>

### 4. Értékpapír állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód		db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
RUSSIA GOVT BOND 8.15 2027	RU000A0JS3W6	RUB	5 300 000	27 263 311	-3 592 512	23 670 799
RUSSISCHE FOEDERATION 7.0	RU000A0JTJL3	RUB	14 200 000	65 315 733	-2 370 250	62 945 483
CZECH REPUBLIC 0.45 2023	CZ0001004600	CZK	2 630 000	36 232 853	742 084	36 974 937
REPUBLOC OF SERBIA 1.5	XS2015296465	EUR	100 000	34 798 196	1 264 026	36 062 222
RUSSIA GOVT BOND7 16/08	RU000A0JU4L3	RUB	6 000 000	23 988 619	2 306 870	26 295 489
ROMANI 3.624 2030	XS2178857954	EUR	50 000	21 430 415	-976 856	20 453 559
RUSSIAN FED 7.5% 2030/03/31	XS0114288789	USD	220 000	23 600 402	-7 471 276	16 129 126
Külföldi államkötvény összesen				232 629 529	-10 097 914	222 531 615

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
2024/C MÁK	HU0000403571	9 000	94 778 190	-8 277 030	86 501 160
2026/E MÁK	HU000404611	34 000	314 820 250	-8 423 810	306 396 440
REPHUN 5.75% 11/22/23	US445545AJ57	80 000	27 185 864	1 268 396	28 454 260
REPHUN 5.375 % 02/21/23	US445545AH91	90 000	29 918 701	1 463 295	31 381 996
<b>Magyar Államkötvények</b>		<b>213 000</b>	<b>466 703 005</b>	<b>-13 969 149</b>	<b>452 733 856</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
APPENINN HOLDING	HU0000102132	36 000	12 431 621	-3 683 621	8 748 000
MOL 100	HU0000153937	30 000	62 829 740	12 770 260	75 600 000
MTELEKOM	HU0000073507	25 000	9 325 088	962 412	10 287 500
OTP BANK Nyrt	HU0000061726	400	6 609 900	30 100	6 640 000
<b>Belföldi részvények</b>		<b>91 400</b>	<b>91 196 349</b>	<b>10 079 151</b>	<b>101 275 500</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AEGON N.V.	NL0000303709	EUR	11 274	12 411 711	5 863 635	18 275 346
ALIBABA GROUP HOLDING	US01609W1027	USD	590	27 505 894	-4 678 150	22 827 744
AT&T INC	US00206R1023	USD	1 800	14 489 754	-67 315	14 422 439
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	EUR	1 900	17 465 151	3 150 695	20 615 846
CITIGROUP ORD	US1729674242	USD	890	17 445 338	60 630	17 505 968
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	3 000	9 598 550	2 598 376	12 196 926
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE0008232125	EUR	3 600	9 989 358	-1 779 846	8 209 512
EXXON MOBIL	US30231G1022	USD	500	8 676 755	1 288 342	9 965 097
FONDAL PROPRIETATEA S.A	US34460G1067	USD	1 933	5 394 647	8 834 255	14 228 902
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	EUR	4 400	14 648 416	634 531	15 282 947
GLOBAL X RENEWABLE ENERGY	US37954Y7076	USD	1 700	8 048 092	622 960	8 671 052
HEIDELBERGCEMENT AG ON	DE0006047004	EUR	250	5 644 018	-153 298	5 490 720
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UC	IE00B5LJZQ16	EUR	390	1 172 096	494 670	1 666 766
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UC	IE00B5LJZQ16	USD	3 200	12 748 450	1 147 641	13 896 091
IBM	US4592001014	USD	270	10 074 675	1 679 613	11 754 288
INTEL CORP	US4581401001	USD	350	5 317 799	553 124	5 870 923
ISHARES ATX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q23	EUR	400	3 163 635	2 951 433	6 115 068
ISHARE EU 600 AUTO	DE000A0Q4R28	EUR	300	5 165 510	1 552 873	6 718 383
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	US4642871846	USD	800	9 414 028	117 549	9 531 577
ISHARE MSCI TGLOBAL METALS	US46434G8481	USD	350	2 366 633	2 491 983	4 858 616
ISHARE MSCI POL ETF	IE00B4M7GH52	EUR	4 200	20 329 973	4 947 265	25 277 238
ISHARE MSCI TURKEY ETF	IE00B1FZS574	EUR	2 000	6 260 447	863 467	7 123 914
ISHARES S AND P GLOB. CLEAN	US4642882249	USD	1 600	10 946 696	85 753	11 032 449
ISHARES OIL AND GAS ETF	IE00B6R51Z18	EUR	1 400	5 828 483	2 536 304	8 364 787
ISHARES LATIN AM 40ETF	US4642873909	USD	900	7 016 686	-139 645	6 877 041
KYNDYL HOLDINGS INCORP	US50155Q1004	USD	54	0	318 349	318 349
OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	USD	900	4 339 405	4 158 695	8 498 100
PFIZER	US7170811035	USD	50	662 526	299 133	961 659
PJSC GAZPROM ADR	US3682872078	EUR	3 000	6 895 930	1 943 465	8 839 395
PROSIEBENSAT1 MEDIA	DE000PSM7770	EUR	700	2 430 228	1 188 555	3 618 783
PROSUS NV	NL0013654783	EUR	850	21 392 001	1 670 684	23 062 685
QIAGEN NV	NL0012169213	USD	350	5 798 948	537 089	6 336 037
RENAULT SA	FR0000131906	EUR	900	13 502 372	-3 358 377	10 143 995

ROYAL DUTCH SHELL B	GB00B03MM408	EUR	1 246	6 193 436	2 735 375	8 928 811
SOCIETE GENERALE NV	FR0000130809	EUR	600	4 998 334	1 689 053	6 687 387
TEAMVIEWER AG	DE000A2YN900	EUR	1 600	11 232 963	-4 254 435	6 978 528
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	1 400	17 887 053	5 168 805	23 055 858
UNIBAIL - RODAMCO WESTF	FR0013326246	EUR	165	7 051 124	-3 299 390	3 751 734
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	2 000	5 158 068	4 837 404	9 995 472
VANECK VECTORS GOLD MINER	IE00BQQP9F84	EUR	470	5 080 180	865 000	5 945 180
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	US9314271084	USD	400	5 798 121	997 492	6 795 613
WELLS FARGO & CO NEW	US9497461015	USD	400	4 461 807	1 789 219	6 251 026
XTRACKERS STOXX EUROPE	LU0292101796	EUR	300	6 421 577	2 834 050	9 255 627
<b>Külföldi részvények</b>				<b>380 426 868</b>	<b>55 777 011</b>	<b>436 203 879</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	56 441 736	59 947 276	16 621 019	76 568 295
<b>Befektetési jegyek</b>			<b>59 947 276</b>	<b>16 621 019</b>	<b>76 568 295</b>
			<b>1 230 903 027</b>	<b>58 410 118</b>	<b>1 289 313 145</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	Piaci érték	Tényleges pénztáramlás
HUF (v) /EUR ('e)	500 000		-5,4819	-2 740 950	
HUF (v) /EUR ('e)	250 000		-0,8920	-223 000	
HUF (v) /EUR ('e)	250 000		-1,2224	-305 600	
HUF (v) /USD ('e)	150 000		1,6297	244 455	
HUF (v) /USD ('e)	150 000		-1,1317	-169 755	
HUF (v) /USD ('e)	150 000		-2,4013	-360 195	
Germany DAX 30 Index	25			-43 949 653	
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>				<b>-47 504 698</b>	

## 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	1 195 239 713	1 506 662 960	311 423 247	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-325 479 381	-455 093 815	-129 614 434	
	<b>1 362 457 554</b>	<b>1 544 266 367</b>	<b>181 808 813</b>	<b>13,34%</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

1111-754

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

Tárgynap (T): 2021.12.31  
 Saját tőke 1 741 809 778  
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,127921  
 Darabszám: 1 544 266 367

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

<i>I. KÖTELEZETTSÉGEK</i>		Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő		0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		28 171 945	95,58%
	Alapkezelői díj miatt		0	
	Letétkezelői díj miatt		0	
	Bizományosi díj miatt		0	
	Forgalm. ktg. miatt		0	
	Közzétételi ktg. miatt		0	
	Reklám ktg. miatt		0	
	Szállítói kötelezettségek		28 171 945	95,58%
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség		0	
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1 304 178	4,42%
	Számviteli szolgáltatás		65 000	0,22%
	Könyvvizsgálói díj		635 000	2,15%
	Felügyeleti díjak		144 000	0,49%
	Bank költségek		6 872	0,02%
	Letétkezelői díj		128 298	0,44%
	Tranzakciós díj		130 008	0,44%
	Befektetési alapok különadója		195 000	0,66%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>29 476 123</b>	<b>100,00%</b>
<i>II. ESZKÖZÖK</i>		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		523 653 671	29,56%
	UniCredit számla HUF		271 449 066	15,32%
	UniCredit HUF óvadéki számla		1	0,00%
	SAXO HUF bankszámla		86 053 031	4,86%
	UniCredit számla EUR		49 612 522	2,80%
	UniCredit számla USD		59 700 920	3,37%
	UniCredit számla RUB		2 807 924	0,16%
	UniCredit számla GBP		23 332 516	1,32%
	UniCredit Bank CZK		301 692	0,02%
	SAXO EUR bankszámla		15 020 171	0,85%
	SAXO USD bankszámla		15 375 828	0,87%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		-41 680 844	-2,35%
	Úton levő tételek		5 787 305	0,33%
	Kamatból és osztalékból származó követelés		36 549	0,00%

	Származtatott ügyletek értékelési különb			-47 504 698	-2,68%
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>			<b>0</b>	
II/4.	<b>Értékpapírok (összes):</b>	Devizanem	Névérték	<b>1 289 313 145</b>	72,79%
II/4.1.	<b>Állampapírok (összes):</b>			<b>675 265 471</b>	38,12%
II/4.1.1.	<b>Kötvények (összes):</b>			<b>452 733 856</b>	25,56%
	2024/C MÁK	HUF	9 000	86 501 160	4,88%
	2026/E MÁK	HUF	34 000	306 396 440	17,30%
	REPHUN 5.75% 11/22/23	USD	80 000	28 454 260	1,61%
	REPHUN 5.375 % 02/21/23	USD	90 000	31 381 996	1,77%
II/4.1.2.	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	
II/4.1.3.	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	
II/4.1.4.	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>222 531 615</b>	12,56%
	RUSSIA GOVT BOND 8.15 2027	RUB	5 300 000	23 670 799	1,34%
	RUSSISCHE FOEDERATION 7.0	RUB	14 200 000	62 945 483	3,55%
	CZECH REPUBLIC 0.45 2023	CZK	2 630 000	36 974 937	2,09%
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5	EUR	100 000	36 062 222	2,04%
	RUSSIA GOVT BOND7 16/08	RUB	6 000 000	26 295 489	1,48%
	ROMANI 3.624 2030	EUR	50 000	20 453 559	1,15%
	RUSSIAN FED 7.5% 2030/03/31	USD	220 000	16 129 126	0,91%
II/4.2.	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>			<b>0</b>	
II/4.2.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
II/4.3.	<b>Részvények (összes):</b>			<b>537 479 379</b>	30,34%
II/4.3.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>101 275 500</b>	5,72%
	APPENINN HOLDING	HUF	36 000	8 748 000	0,49%
	MOL 100	HUF	30 000	75 600 000	4,27%
	MTELEKOM	HUF	25 000	10 287 500	0,58%
	OTP BANK Nyrt	HUF	400	6 640 000	0,37%
II/4.3.2.	<b>Külföldi részvények (összes):</b>			<b>436 203 879</b>	24,63%
	AEGON N.V.	EUR	11 274	18 275 346	1,03%
	ALIBABA GROUP HOLDING	USD	590	22 827 744	1,29%
	AT&T INC	USD	1 800	14 422 439	0,81%
	BANCO SANTANDER	EUR	1 900	20 615 846	1,16%
	CITIGROUP ORD	USD	890	17 505 968	0,99%
	DEUTSCHE BANK AG	EUR	3 000	12 196 926	0,69%
	DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	3 600	8 209 512	0,46%
	EXXON MOBIL	USD	500	9 965 097	0,56%
	FONDAL PROPRIETATEA S.A	USD	1 933	14 228 902	0,80%
	FRANCE TELECOM SA	EUR	4 400	15 282 947	0,86%
	GLOBAL X RENEWABLE ENERGY ETF	USD	1 700	8 671 052	0,49%
	HEIDELBERGCEMENT AG ON	EUR	250	5 490 720	0,31%
	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UC	EUR	390	1 666 766	0,09%
	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UC	USD	3 200	13 896 091	0,78%
	IBM	USD	270	11 754 288	0,66%
	INTEL CORP	USD	350	5 870 923	0,33%
	ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	400	6 115 068	0,35%
	ISHARE EU 600 AUTO	EUR	300	6 718 383	0,38%
	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	USD	800	9 531 577	0,54%
	ISHARE MSCI TGLOBAL METALS	USD	350	4 858 616	0,27%
	ISHARE MSCI POL ETF	EUR	4 200	25 277 238	1,43%

	ISHARE MSCI TURKEY ETF	EUR	2 000	7 123 914	0,40%
	ISHARES S AND P GLOB. CLEAN	USD	1 600	11 032 449	0,62%
	ISHARES OIL AND GAS ETF	EUR	1 400	8 364 787	0,47%
	ISHARES LATIN AM 40ETF	USD	900	6 877 041	0,39%
	KYNDYL HOLDINGS INCORP	USD	54	318 349	0,02%
	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	900	8 498 100	0,48%
	PFIZER	USD	50	961 659	0,05%
	PJSC GAZPROM ADR	EUR	3 000	8 839 395	0,50%
	PROSIEBENSAT1 MEDIA	EUR	700	3 618 783	0,20%
	PROSUS NV	EUR	850	23 062 685	1,30%
	QIAGEN NV	USD	350	6 336 037	0,36%
	RENAULT SA	EUR	900	10 143 995	0,57%
	ROYAL DUTCH SHELL B	EUR	1 246	8 928 811	0,50%
	SOCIETE GENERALE NV	EUR	600	6 687 387	0,38%
	TEAMVIEWER AG	EUR	1 600	6 978 528	0,39%
	TOTAL ENERGIES SE	EUR	1 400	23 055 858	1,30%
	UNIBAIL - RODAMCO WESTF	EUR	165	3 751 734	0,21%
	UNICREDIT SPA	EUR	2 000	9 995 472	0,56%
	VANECK VECTORS GOLD MINER	EUR	470	5 945 180	0,34%
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	400	6 795 613	0,38%
	WELLS FARGO & CO NEW	USD	400	6 251 026	0,35%
	XTRACKERS STOXX EUROPE	EUR	300	9 255 627	0,52%
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>76 568 295</b>	<b>4,32%</b>
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>76 568 295</b>	<b>4,32%</b>
	OTP PRIME IA BF		56 441 736	76 568 295	4,32%
<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>	
	Banki kamatok			0	
	AIEH értékvesztése			0	
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 771 285 972</b>	<b>100,00%</b>