



Megszűnési Jelentés

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, Zártvégű, Származtatott Alap
Az Alap futamideje: 2016.09.05 - 2021.03.12.

2) Az Alapkezelő, a Forgalmazó, és a Letétkezelőre vonatkozó adatok

Alapkezelő: OTP Alapkezelő Zrt. (1026 Budapest Riadó utca 1-3.)
Letétkezelő: OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Forgalmazó: OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)

3) Könyvvizsgáló neve és székhelye

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (H-1068 Budapest, Dózsa György út 84/C)
A könyvvizsgálatért felelős személy neve: Binder Szilvia (MKVK tagsági igazolvány száma: 003801)

4) Az eszközök értékesítése után a portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban.

Pénzeszköz 2.814.174.197,- Ft

5) Az Alap lejáratának napjára vonatkozó a Kbftv. 4. melléklete szerinti adatok

Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke. 2.814.174.197,- Ft
Követelés (esedékesség) ,- Ft
Az esetleges járulékos, és egyéb bevételek 0,- Ft
A végelszámolás során felmerült költségek, és felszámított díjak 0,- Ft
A befektetők között felosztható tőke. 2.814.173.966,- Ft
Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg 10.002.750999 ,- Ft
A kifizetés kezdőnapja 2021.03.24.
A kifizetés helye Az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet, amely az OTP Bank Nyrt.

6) Az Alap bevételei, az Alap által fizetett adók, díjak, értékvesztés

Alapkezelőnek fizetett díjak: 0,- Ft
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, különadó, bankköltség): 231,- Ft
Egyéb költség (könyvvizsgálói díj, letétkezelői díj): 0,- Ft

7) Az Alap nettó eszközértéke, és egy jegyre jutó nettó eszközértéke a futamidő alatt

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap	2016.09.05	2016.12.30	2017.12.29	2018.12.28	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.12	2021.03.18
Alap nettó eszközértéke	2,814,313,286	2,867,154,940	2,980,076,732	2,877,629,925	2,940,708,206	2,830,240,894	2,813,400,000	2,814,173,966
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10003.246200	10191.067534	10592.438800	10228.300011	10452.506597	10059.859579	10000.000000	10002.750999
db. szám	281,340	281,340	281,340	281,340	281,340	281,340	281,340	281,340

8) Az Alap hozamadatai éves bontásban

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap	2016.09.05	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.12	2021.03.18
Elért hozamok*		1.91%	3.94%	-3.44%	2.19%	-3.76%	-0.60%	-0.57%

*Nem évesített hozamok az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékei alapján

9) Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében nem következett be változás a beszámolási időszakban.

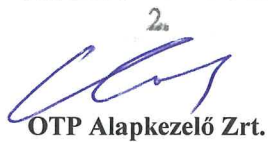
Az Alap befektetési politikájában a futamidő alatt változás nem történt.

Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, eredménykimutatása, valamint a könyvvizsgálói jelentés a mellékletben található.

2021. március 22.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.



OTP Alapkezelő Zrt.

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Üzleti-Vezetőségi jelentés:

A 2021. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az Alap üzleti környezete

Hazai állampapírpiacon

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok. A hozamgörbe elején és közepén 10 bázispont alatti, a görbe hosszú végén 30 bázispont feletti volt az emelkedés mértéke. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszivárgása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvénypiacon programjában kezd elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására, amely az állomány 50%-a. A jegybank ezért bejelentette, hogy a hosszú papírok mellett a jövőben elkezd vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Ez a bejelentés támogatta a görbe közepét a többlet-kereslet miatt, de egyúttal emelte is a hosszú hozamokat a visszaeső kereslet miatt. A hozamgörbe a megváltozott piaci környezetben meredekebbé vált az év első hónapjában. A forint a feltörekvő devizákkal együtt erősödött, 365-ről 358-ig csökkent az árfolyama az euróval szemben. A kötvénypiacon kilátások a hozamok további emelkedésének irányába mutatnak középtávon, mivel a Covid-oltások megindulásával beláthatóvá vált a korlátozások feloldása, ami a gazdasági aktivitás és az infláció emelkedésével járhat. Egyes elemzők előrejelzése szerint a 4%-os felső toleranciaszint fölé is nőhet az infláció a nyáron, ami a hozamok újabb emelkedéséhez vezethet. A MAX index értéke januárban 0,34%-kal csökkent.

Februárban jelentős mértékben emelkedtek a hozamok a hazai állampapírpiacon. Az éven belüli lejáratok esetében 10-30, a hozamgörbe közepén és hosszú végén 30-70 bázispont volt a hozamemelkedés mértéke. A koronavírus elleni oltások felgyorsulásával erősödtek a várakozások, hogy a korlátozások hamarosan feloldhatók lesznek, és az élet visszatérhet a normális kerékvágásba. A pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, amely feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat. Ez utóbbit még az USA legújabb 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomagjának következő hetekben várható elfogadása is fűtötte. Mindennek hatására a hosszú hozamok az USA-ban és az euró-zónában is feljebb mentek. Ez a globális hozamemelkedés pont akkor szivárgott be hozzánk is, amikor jelentősen csökkent az MNB ereje a hozamgörbe kontrollálására, mivel elérte az 50%-os állományi kvótát a tízéven túli papírok vásárlása során. A hazai infláció évközepe felé felgyorsulásától való félelem miatt - elemzők szerint 4-6% közé is emelkedhet a pénzügyi ütem a nyárra - a befektetők elkezdtek kamatemelést árazni, ami a hozamgörbe elejét és közepét is feljebb tolta. A jegybank nem módosította az irányadó kamatokat. A forint árfolyama 355-362 között mozgott az euróval szemben. A MAX index értéke 2,29%-kal csökkent.

Amerikai és európai állampapírpiacon

Politikai és járványhelyzet - ez a két befolyás nyitotta meg 2021-et is. Az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján rekordszámú, 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését: az USA visszalép a párizsi klímaegyezménybe, a WHO-ba, csökkenti a bevándorlókkal szembeni fellépést és kötelezővé teszi a maszkviselést szövetségi területen. A nyugati világban folytatódott a vakcinák kiosztása, de a beszerzési és elosztási nehézségek több országban türelmetlenséget okoztak. A kockázati hangulat továbbra sem törődött a figyelmeztetésekkel. Az amerikai részvénypiacon az interneten szerveződő kisbefektetők egymás után szemeltek ki befektetési célpontokat és hajtották elképzelhetetlen csúcsokra az árfolyamokat. A nagy jegybankok üléseiről kiadott közlemények a vírushelyzet miatt a támogató politika folytatását erősítették meg. A kötvényszerkezet az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési kiadások és az ezzel

járó magasabb infláció várakozása miatt felfelé tendáltak. A kétéves amerikai állampapírhozam 1 bázisponttal csökkenve 0,11%-ra csúszott, de a tízéves már 15, a harmincéves pedig 19 bázisponttal magasabban zárt, 1,07%, illetve 1,83%-on. Európában a kétéves német hozam 2 bázisponttal csökkent, mínusz 0,74%-ra, a tízéves 5 bázisponttal mínusz 0,52%-ig emelkedett. A tízéves francia hozam 6 bázisponttal nőtt, mínusz 0,28%-ra. Az olasz tízéves hozam 10 bázisponttal, 0,64%-ra emelkedett. A spanyol tízéves 5 bázisponttal 0,10%-ra kúszott, a görög 6 bázisponttal 0,68%-ra. A devizapiac viszonylag csendes volt, megtorpant a dollár vesszőfutása: az euróval szemben 0,65%-ot, a japán jennel szemben 1,34%-ot erősödött.

Annak ellenére, hogy az inflációs mutatók legfeljebb csak mérsékelt emelkedést mutattak a fejlett világban, a február nagy hozamugrást hozott az államkötvényeknél. Talán éppen azért, mert a Fed megszólaló döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítanak a piacok. Az EKB számára erősebb fejtörést okozhat a monetáris kondícióknak a hozamemelkedés hatására előálló szigorodása. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a tavaly márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, a nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbemeredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak. A kamatpolitikai kilátások változatlanságát tükrözve a kétéves amerikai állampapírhozam csak 2 bázisponttal emelkedett, 0,13%-ra, de a tízéves már 34, a harmincéves 32 bázisponttal ugrott magasabbra, és 1,41%-on, illetve 1,83%-on zárt. Ilyen hozamszinteket utoljára tavaly január-februárban láttunk, amikor az amerikai irányadó kamat még 1,5% volt. A kétéves német hozam 7 bázisponttal -0,67%-ra emelkedett, a tízéves 26 bázisponttal -0,26%-ra. A tízéves francia hozam 27 bázisponttal nőtt, -0,01%-ra. Az olasz tízéves hozam csak 12 bázisponttal emelkedett, 0,76%-ra. De a spanyol tízéves már 32 bázisponttal 0,42%-ra pattant, a görög pedig 43 bázisponttal 1,11%-ra.

A devizapiaci mozgások mérsékeltek voltak, a nyersanyag-alapú devizák (ausztrál, új-zélandi, kanadai) teljesítették túl az amerikai dollárt, de a legjobban, 1,64%-kal az angol font erősödött.

Hazai és közép-kelet-európai részvénypiac

A közép-kelet európai régió részvénypiacai vegyesen teljesítettek. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a pozitív nemzetközi hangulatból, így a decemberi emelkedést követően januárban is jól teljesítve 3,49%-ot emelkedett. Ugyanakkor mind a prágai, mind a varsói börze negatív eredménnyel zárt, amely -0,95% illetve -1,81% mértékű volt. Forintban számítva a cseh piaci index 1,67%-kal, a lengyel pedig 2,16%-kal került lejjebb. A közép-európai CETOP20 index a magyar piacnak köszönhetően euróban számítva 1,92%-kal, forintban kifejezve 0,07%-kal emelkedni tudott.

A közép-kelet európai régió részvénypiacai vegyesen teljesítettek. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a jó feltörekvő piaci hangulatból, így a januári mértékhez képest szerényebben, de emelkedni tudott 0,63%-kal. A cseh index ennél is jelentősebb, 3,96%-os emelkedéssel zárt. Ugyanakkor a lengyel tőzsde irányadó indexe nem követte a régiót, értéke 2,09%-kal csökkent. Forintban számítva Prága 4,18%-ot emelkedett, Varsó pedig 1,01%-ot esett. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 0,24%-os minimális csökkenést szenvedett el, de forintban kifejezve 0,46%-kal emelkedni tudott.

Globális feltörekvő részvénypiacok

A 2021-es év úgy kezdődött, ahogy a 2020-as befejeződött: jó részvénypiaci hangulatban, emelkedéssel. Ebben némi törés állt be január utolsó harmadára, és a fejlődő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market index a korábbi emelkedésének egy részét visszaadva 3,07%-kal tudott emelkedni. Mivel a hazai fizetőeszköz némileg erősödött a dollárhoz képest, a forintban kalkulálók 2,55%-os emelkedést tapasztalhattak. A legjobban a kínai (+6,6%) és a tajvani (+5,7%) piac teljesített, míg az olaj- és nyersanyagár emelkedés ellenére a brazil (-8,6%) és az orosz (-3,5%) piacok gyengélkedtek. Ez utóbbi esetén egy ellenzéki politikus letartóztatása után kiélesedő belpolitikai feszültség volt a fő ok.

Februárban a globális feltörekvő piacok felemás hónapot zártak. Az időszak első felében még hatott a vakcina-optimizmus, azonban a hónap végére felerősödtek az inflációs aggodalmak és az amerikai hosszú hozamok meginduló emelkedése megakasztotta a fejlődő piacokra irányuló pénzáramlást. A

nyersanyagpiaci eszközök áremelkedése – különösen a 18%-kal felértékelődő olaj – ugyanakkor összességében kedvezően hatott a feltörekvő piacokra. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index eredeti devizában számolva 0,76%-ot tudott emelkedni az időszak során. Mivel azonban a dollár erősödni tudott a forinttal szemben, így a hazai fizetőeszközben kalkuláló befektetők ennél kissé magasabb, 1,39%-os hozammal kalkulálhattak. A legjobban az indiai és tajvani börzék teljesítettek (6% fölötti emelkedéssel), míg a hónap vesztese a brazil piac volt, amely 4,7%-kal értékelődött le.

Fejlett részvénytőzsiák

Az új év érdekes politikai fejleményekkel indult az amerikai részvénytőzsián. A január 5-én Georgia államban megtartott időközi szenátusi választást ugyanis mindkét körzetben a demokrata jelölt nyerte, így a kongresszusban 50-50 képviselője lett mind a két pártnak, és az alelnök Kamala Harris szavazatával a demokrata egy fős többséggel többség politikai mozgástérhez jutottak. Az utolsó fehérférfi hetét töltő Trump elnök és legelszántabb hívei ugyanakkor Joe Biden szenátusi megválasztását próbálták megakadályozni, ami január 6-án a Capitolium megostromlásában csúcspontot ért el. Az amerikai demokrácia 21. századi mélypontjának tekinthető esemény nem különösebben rázta meg a piacokat, a befektetők inkább már a demokrata által beígért újabb fiskális élénkítő csomag várható pozitív hatásaival foglalkoztak. A vírus-ellenes harcban kulcsfontosságú oltási kampány azonban nehezen indult be a kulcspiacokon, ezért a hónap végére a részvényárfolyamok valamelyest csökkentek. Az MSCI World index dollárban számítva 0,99%-ot, forintban kifejezve 1,49%-ot esett.

A hónapot emelkedéssel kezdték a fejlett részvénytőzsiák. A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és a Covid-19 oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcsra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. A hónap közepén aztán a kötvénytőzsiákon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénytőzsiai volatilitás a hónap végére áttért a részvénytőzsiákra is. Különösen a spekulatív részvények sínylettek meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvényhozamok - sokkal jobban befolyásolja, mint a már most is pozitív cash-flow-val rendelkező, unalmas old-economy részvényeket. Az MSCI World index dollárban számítva 2,56%-ot, forintban kifejezve 3,20%-ot emelkedett.

Az Alap célja, és stratégiája

Az OTP Arany Válogatott Alap tőkevédett alap, mögöttes befektetése az OTP Alapkezelő 5 abszolút hozamú alapjából (OTP Supra, OTP G10 Euró, OTP Abszolút Hozam, OTP Új Európa, OTP Föld Kincsei Alap) álló eszközkosár. A tőkevédelmet az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozama biztosítja, a teljesítmény pedig a mögöttes opciós struktúra miatt az eszközkosár futamidő alatti hozamának függvénye.

Az Alap célja, hogy a Befektetők tőkevédeltség mellett részesedhessenek az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapokból összeválogatott Mögöttes Kosár teljesítményéből a Teljesítményrészesedés formájában.

Az Alap főbb erőforrásai és kockázatai

A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok (magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott értékpapír), bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (egyéb szervezetek, pl. gazdasági

társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények által kibocsátott értékpapírok), pénzügyi eszközök, származtatott eszközök. Az Alap hozam és kockázat profilja a 1., minimális kockázatú besorolásnak felel meg.

Jelentős kockázati tényezők: Hitelkockázat: Az Alap portfóliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet. Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, egy ilyen esemény az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének jelentős csökkenéséhez vezethet.

A fizetési ígélet teljesítésének kockázata: A fizetési ígélet teljesítését az Alap befektetési politikája biztosítja, annak megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal.

Az éves beszámoló időszakában elért eredményei és kilátásai

Az Alap futamidő alatt elért eredményei évenkénti bontásban:

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap	2016.09.05	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.12	2021.03.18
Elért hozamok*		1.91%	3.94%	-3.44%	2.19%	-3.76%	-0.60%	-0.57%
*Nem évesített hozamok az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékei alapján								

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói:

Az Alap hozamát a mögöttes befektetések teljesítménye és volatiliása egyaránt befolyásolja.

A mögöttes befektetések az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapokból összeállított, az alábbiak szerint súlyozott kosár. A kosárban való kitettség a Cél-volatilitás Mechanizmus alkalmazása miatt 0% és 150% között változhat. A kosárban való kitettség arányosan változtatja az egyes alapokban való kitettséget is, nem változik azonban az egyes alapok Mögöttes Kosáron belüli súlya.

Alap neve	Mögöttes Kosárbeli súlya		
	Min.súly	Célsúly	Max. súly
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	0%	20%	50%
OTP G10 Euró Származtatott Alap	0%	20%	50%
OTP Abszolút Hozam Származtatott Alap	0%	20%	50%
OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap	0%	20%	50%
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja	0%	20%	50%

A Mögöttes Kosár súlyozása az Alap indulásakor és a Futamidő alatt a „Minimális” és „Maximális” lehetséges súlyok között alakulhat az egyes alapok kezelt vagyonának alakulása és a piaci körülmények változása függvényében.

A Cél-volatilitás Mechanizmus az a mechanizmus, amely a Mögöttes Kosár volatilitását (napi hozamainak évesített szórását) a Futamidő egészére 8%-os szinten törekszik tartani, a Mögöttes Kosárban való kitettséget 0% és 150% között változtatva, az alábbiaknak megfelelően:

- Amennyiben a Mögöttes Kosár adott napot megelőző 50 Tőzsdenapra számolt napi hozamainak évesített volatilitása 8%, akkor a Mögöttes Kosárban való kitettség 100%.
- Amennyiben a Mögöttes Kosár adott napot megelőző 50 Tőzsdenapra számolt napi hozamainak évesített volatilitása V , amely meghaladja a 8%-ot, akkor a Mögöttes Kosárban való kitettség $100\% \cdot (8\%/V)$ -szeresére, de minimum 0%-ra csökken.
- Amennyiben a Mögöttes Kosár adott napot megelőző 50 Tőzsdenapra számolt napi hozamainak évesített volatilitása V , amely kevesebb, mint 8%, akkor a Mögöttes Kosárban való kitettség $100\% \cdot (8\%/V)$ -szeresére, de maximum 150%-ra nő.
- A kitettség a Mögöttes Kosár historikus volatilitásának függvényében a megadott 0-150%-os tartományon belül naponta változhat.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.



.....
az Alapkezelő vezetője

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; cégjegyzékszám: 01-10-043959, adószám: 11766199-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat is létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (továbbiakban "PM Rendelet") 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett jogi személynek minősül, az alábbi nyilatkozatot tesszük

A PM Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.


.....
az Alapkezelő vezetője

**OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű
Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2021. január 1.-től 2021. március 12-ig
terjedő időszakra*



Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C.
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

Adószám: 10443785-2-42
Közösségi adószám: HU10443785

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap (az „Alap”) 2021. évi tevékenységet záró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2021. március 12-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2.814.760 E Ft, a tárgyévi eredmény 12.129 E Ft veszteség-, 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 tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. március 12-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 (a „számviteli törvény”) összhangban.

A 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 tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től 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.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki tevékenységet záró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a tevékenységet záró beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Megállapítottuk, hogy nincsenek a könyvvizsgálati jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 2. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap futamideje határozott, 2016. szeptember 5-től 2021. március 12-ig tartott. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2021. évi megszűnési jelentéséből és Üzleti-Vezetőségi jelentéséből (az „üzleti jelentés”) állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a tevékenységet záró beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

A tevékenységet záró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a tevékenységet záró beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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 a tevékenységet záró beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2021. évi tevékenységet záró beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a tevékenységet záró beszámolóért

A vezetés felelős a tevékenységet záró beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes tevékenységet záró beszámoló elkészítése.

A tevékenységet záró 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 tevékenységet záró beszámoló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a tevékenységet záró 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 észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott tevékenységet záró beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a tevékenységet záró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a 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 a 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 az 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 tevékenységet záró beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az 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 a tevékenységet záró beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük a tevékenységet záró beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a tevékenységet záró 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 az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2021. március 22.

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801



OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Tevékenységet záró beszámoló a 2021. március 12-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2021. január 1-től
2021. március 12-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. március 12.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	2.830.560	2.814.400
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	2.200.534	1.985.760
15.	1. Értékpapírok	2.150.865	1.938.044
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	49.669	47.716
17.	a) kamatokból, osztalékból	17.085	23.649
18.	b) egyéb piaci megítélésből	32.584	24.067
19.	III. Pénzeszközök	630.026	828.640
20.	1. Pénzeszközök	630.026	828.640
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	2.218	1.192
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2.218	1.192
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	2.498	-832
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.835.276	2.814.760
27.	E. Saját tőke	2.829.994	2.812.582
28.	I. Induló tőke	2.813.400	2.813.400
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.813.400	2.813.400
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16.594	-818
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	52.167	46.884
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-13.021	-35.573
36.	4. Üzleti év eredménye	-22.552	-12.129
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	5.282	2.178
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5.282	2.178
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.835.276	2.814.760

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2020.01.01-2020.12.31.	Tárgyév 2021.01.01-2021.03.12.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	74.976	5.411
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	50.476	9.288
03.	III. Egyéb bevételek	0	75
04.	IV. Működési költségek	45.631	8.327
05.	V. Egyéb ráfordítások	1.421	0
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-22.552	-12.129

A kiegészítő melléklet a mérleg és az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.



az Alapkezelő vezetője

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-407, 2016. szeptember 5.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2016. szeptember 5-től 2021. március 12-ig.

Az Alap üzleti éve: 2021.01.01-2021.03.12-ig.

Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")

A mérlegkészítés időpontja: 2021. március 12.

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2021. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.016 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 156 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeslo/hu/fooldal>

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyonból megillető összeg (Lejáratkori Kifizetés) egyik elemeként, mint Tőkevédett Összeg az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, harmadik személy a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbségeket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírjain és egyéb eszközein elért, még realizálatlan árfolyamnyereség és időarányos kamat a 34. sorban, a befektetési jegyek adásvételéből származó realizált árfolyam különbözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye -3.877 eFt, amely 5.411 eFt bevétel és 9.288 eFt ráfordítás különbözete. 8.327 eFt működési költség és eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 12.129 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2021. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2021.01.01		Időszak záró állománya 2021.03.12		Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	26	35	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	0	2	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	0	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2021.01.07 - 2021.04.07	0	828.600	29,44%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.07.09 - 2021.01.07	630.000	0	0,00%	
Banki egyenlegek összesen:		630.026	828.640	29,44%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		214.303		1.353	0,05%
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	214.303		1.353	0,05%
Vállalati kötvények:		968.615		965.398	34,30%
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24	968.615		965.398	34,30%
Jelzáloglevelek:		1.017.616		1.019.009	36,20%
ERSHUN 1.5 06/24/2022	2019.04.17 - 2022.06.24	143.040		142.452	5,06%
FJ22ZF01	2007.03.22 - 2022.03.22	438.114		440.138	15,64%
OJB2021/I	2017.02.15 - 2021.10.27	436.462		436.419	15,50%
Átruházható értékpapírok összesen:		2.200.534	0	1.985.760	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		2.218		1.192	0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		2.498		-832	-0,03%
Egyéb eszközök összesen:		4.716		360	0,01%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2.835.276		2.814.760	100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		3.596		531	24,38%
Letétkezelői díj		284		217	9,96%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.048		1.151	52,85%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		354		279	12,81%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		5.282		2.178	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2.829.994		2.812.582	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	281.340	281.340	
---	---------	---------	--

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft/jegy):

	2020.12.31	2021.03.12
Jelen dokumentum alapján:	10.058,98	9.997,09
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10.059,86	9.996,98

A kismértékű eltérés oka, hogy a hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelő módon, míg a jelen dokumentumban szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2021.01.01	Megoszl.(%)	2021.03.12	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	2.200.534	77,61%	1.985.760	70,54%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	2.200.534	77,61%	1.985.760	70,55%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld. I.

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2020. december 31- el zárult üzleti év	2021. március 12- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	24.500	-3.877
b) egyéb bevétel:	0	75
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-42.622	-7.744
d) a letétkezelő díjai:	-1.136	-217
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-92	-15
felügyleti díj:	-980	-195
egyéb költség és ráfordítás:	-2.222	-156
f) nettó jövedelem:	-22.552	-12.129
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-22.552	-12.129
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-90.229	-5.283
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

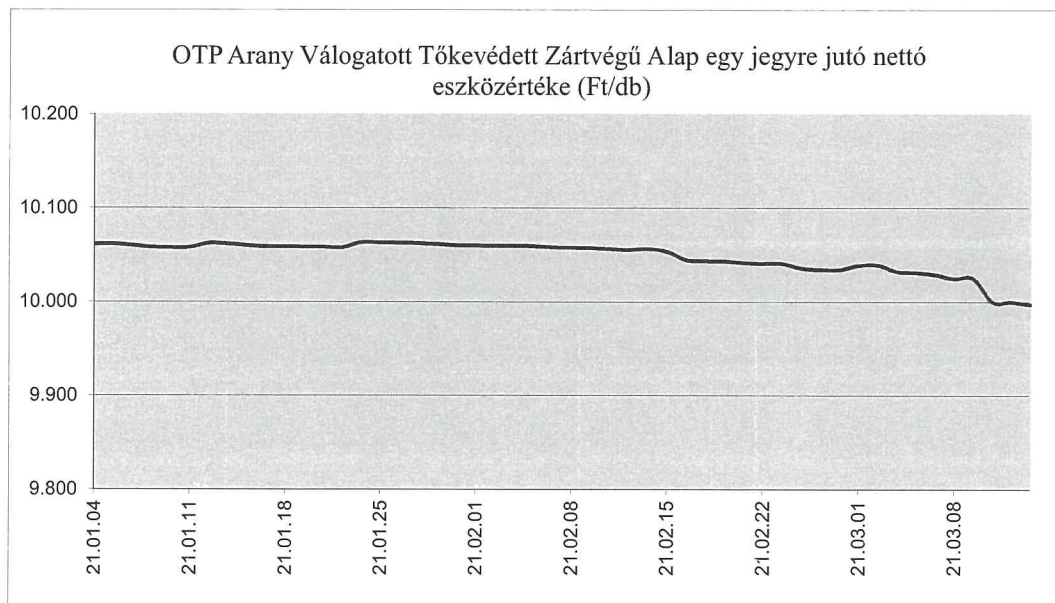
VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2017. december 31.		281.340	2.980.287.231	10.593,19
2018. december 31.	-3,63%	281.340	2.872.076.560	10.208,56
2019. december 31.	2,46%	281.340	2.942.775.583	10.459,85
2020. december 31.	-3,83%	281.340	2.829.993.871	10.058,98
2021. január 29.		281.340		10.060,09
2021. február 26.		281.340		10.034,20
2021. március 12.	-0,62%	281.340	2.812.582.044	9.997,09

Az OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap 2021. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -0,62 % lett.

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutakozas.jsp

Az Alap kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata szintén a KBFTV. és egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra.

Az ennek keretében is részletezett, az Alap működését befolyásoló befektetési politika tekintetében jelentős változás nem történt.

IX. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán:

Az Alapkezelő által 2021. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	107.636
Változó javadalmazás	0
Összesen	107.636

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2021. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	4	13	17
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	18.526	42.001	60.527

*A fenti számok az alapkezelő által kifizetett összes (nem csak az adott alapra vonatkozó) javadalmazást tartalmazzák.

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitettsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Jelentős kockázati tényezők" c., illetve a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2020.12.31	2021.03.12	Változás 2021/2020
Tőkeáttétel *	2.834.769.279	2.812.582.044	-0,7827%

* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddé vált eszközök elkülönítése.

b) Az Alap által tőzsdén nem jegyzett társaság felett történő ellenőrzésből befolyást biztosító részesedésszerzések

Az Alap részéről sem tárgyidőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		1.351	2	0	1.353
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	1.351	2	0	1.353
Vállalati kötvények:		968.182	1.223	-4.007	965.398
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24	968.182	1.223	-4.007	965.398
Jelzáloglevelek:		968.511	22.424	28.074	1.019.009
ERSHUN 1.5 06/24/2022	2019.04.17 - 2022.06.24	139.393	1.507	1.552	142.452
FJ22ZF01	2007.03.22 - 2022.03.22	391.166	17.689	31.283	440.138
OJB2021/I	2017.02.15 - 2021.10.27	437.952	3.228	-4.761	436.419
MINDÖSSZESEN:		1.938.044	23.649	24.067	1.985.760

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2020.12.31-én:	EUR	-1.200	433.620	-438.156	433.620	-4.536
	Összesen:					-4.536
2021.03.12-én:	EUR / HUF	-1.200	441.630	-439.698	438.866	-832
	Összesen:					-832

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. március 12.
Szerződés szerinti érték:	182.871.000	0
Fordulónapi piaci érték:	7.033.500	0
Nem realizált árfolyam különbség:	-175.837.500	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	2.813.400.000	0

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Kiegészítő melléklet a tevékenységet záró beszámolóhoz

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	2.813.400	0	0	2.813.400
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	52.167	46.884	-52.167	46.884
Eredménytartalék:	-13.021	0	-22.552	-35.573
Tárgyévi eredmény:	-22.552	-12.129	22.552	-12.129
Tőkenövekmény összesen:	16.594	34.755	-52.167	-818
Saját tőke összesen:	2.829.994	34.755	-52.167	2.812.582

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2020. évi költség	2020. évben pénzügyileg realizált	2021. évi költség	2021. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	42.621.868	39.025.814	7.744.411	7.212.876
Letétkezelői díj	1.136.463	852.010	216.911	0
Bankköltség	92.186	92.186	15.201	15.201
Felügyeleti díj	980.000	732.000	195.000	0
Könyvvizsgálat díja	800.000	0	155.616	0
Összesen:	45.630.517	40.702.010	8.327.139	7.228.077

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2020.01.01- 2020.12.31.	2021.01.01- 2021.03.12.
I. Működési cash flow		-106.103	-14.336
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-87.932	-12.238
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		-90.229	-5.283
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-15.831	-20
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		20.016	1.953
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		-122	-3.104
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-2.218	1.026
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származékos ügyletek állományváltozása		70.213	3.330
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		734.615	212.950
17. Értékpapírok beszerzése -		-2.213.295	-13.109
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		2.882.530	225.950
19. Kapott hozamok +		65.380	109
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		0	0
20. Befektetési jegy kibocsátás +		0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0	0
IV. Pénzeszközök változása		628.512	198.614
Pénzeszközök nyitó értéke		1.514	630.026
Pénzeszközök záró értéke		630.026	828.640

Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Arany Válogatott Tőkevédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-407
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2021.03.12
Saját tőke:	2.812.582.044
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.997,09
Darabszám:	281.340

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		2.178	100,00
Alapkezelői díj		531	24,38
Letétkezelői díj		217	9,96
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.151	52,85
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		279	12,81
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		2.178	100,00

II. ESZKÖZÖK

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				40	0,00
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	828.600	29,44
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				828.600	29,44
	OTP	HUF	21.01.07 - 21.04.07	828.600	29,44
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	1.985.760	70,55
II/4.1. Állampapírok (összes):				1.353	0,05
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				1.353	0,05
2021/A államkötvény		HUF	1.350	1.353	0,05
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				965.398	34,30
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				965.398	34,30
MAGYAR 0.5 08/24/22 kötvény		HUF	970.000	965.398	34,30
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				1.019.009	36,20
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1.019.009	36,20
ERSHUN 1.5 06/24/2022 jelzáloglevél		HUF	140.000	142.452	5,06
FJ22ZF01 jelzáloglevél		EUR	1.100.000	440.138	15,64
OJB2021/I jelzáloglevél		HUF	430.000	436.419	15,50
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				1.192	0,04
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				-832	-0,03
Eszközök összesen:				2.814.760	100,00

Megjegyzés: a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.



az Alapkezelő vezetője