

**OTP Szinergia XIV. Tőkevédezt Zártvégű
Alap**

Éves jelentés

2021. október 27.

Megszűnési Jelentés

OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű Alap
 Az Alap típusa: Nyilvános, Zártvégű, Származtatott Alap
 Az Alap futamideje: 2017.05.27 - 2021.10.27.

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: Józán Bálint (MKVK tagsági igazolvány száma: 007294)

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

Pénzeszköz 2.516.166.007,- Ft

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

Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke. 2.516.166.007,- Ft
 Követelés (esedékesség) 0,- Ft
 Az esetleges járulékos, és egyéb bevételek 0,- Ft
 A végelszámolás során felmerült költségek, és felszámított díjak 2.885,- Ft
 A befektetők között felosztható tőke. 2.516.163.122,- Ft
 Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg 10.068,357644,- Ft
 A kifizetés kezdőnapja 2021.11.08.
 A kifizetés helye Az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet, mely 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): 2.885,- Ft
 Egyéb költség (könyvvizsgálói díj, letétkezelői díj): 0,- Ft

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

OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű Alap	2017.05.30	2017.12.29	2018.12.28	2019.12.31	2020.12.31	2021.10.27	2021.10.29
Alap nettó eszközértéke	2.499.076.234	2.543.494.391	2.468.877.839	2.598.547.097	2.552.366.463	2.516.232.837	2.516.163.122
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	9999.984930	10177.722966	9879.146882	10398.014857	10213.224319	10068.636606	10068.357644
db. szám	249,908	249,908	249,908	249,908	249,908	249,908	249,908

8) Az Alap hozamadatai éves bontásban

OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű Alap	2017.05.27	2017.12.29	2018.12.28	2019.12.31	2020.12.31	2021.10.27	2021.10.29
Elért hozamok*		1.78%	-2.93%	5.25%	-1.78%	-1.42%	-1.42%

*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.

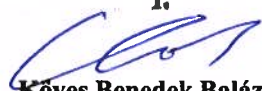
Az Alap befektetési politikájában a futamidő alatt változás nem történt.

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

Budapest, 2021. november 03.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Üzleti-Vezetőségi jelentés:

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

Az Alap üzleti környezete

Hazai állampapírpia

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszívargása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvénypásárlási programjában kezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására. A jegybank ezért bejelentette, hogy a jövőben elkezd vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Februárban ismét jelentős mértékben emelkedtek a hozamok. Az oltások felgyorsulásával a pozitív várakozások a kereslet élénkítését hozták magukkal, amely feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat. Ez utóbbit még az USA legújabb 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomagja is fűtötte. Mindennek hatására a hosszú hozamok az USA-ban és az euró-zónában is feljebb mentek. Márciusban a hozamgörbe elején és közepén csak pár bázispontos változást, a hosszú végén viszont hozamcsökkenést láthattunk. A 15-20 éves állampapírokat az támogatta meg, hogy az MNB eltörölte az állampapír-vásárlási programjában meghatározott sorozatonkénti 50%-os mennyiségi korlátot. A piac beárzta a kereslet ezáltal történő esetleges erősödését, amely egybeesett az ÁKK kibocsátásainak ritkításával, és így a várható kínálat-csökkenéssel.

Áprilisban nyugalom jellemezte a hazai piacot, nem láthattunk nagyobb mozgásokat. A hozamgörbe meredeksége enyhén nőtt. A jegybank nem változtatott az irányadó kamatokon, de felülvizsgálta állampapírvásárlási programját a 2 000 milliárdos saro

számhoz közeledve. Bejelentette az eszközvásárlás hasonló feltételekkel történő folytatását és a következő felülvizsgálatot a 3 000 milliárd forint összvásárlás elérésekor. Májusban viszont jelentős mértékben emelkedtek a hozamok, amely elsősorban a jegybanki kommunikáció változásának az eredménye. Az MNB alelnöke váratlanul azt nyilatkozta, hogy nőttek a felfelé mutató inflációs kockázatok és a jegybank proaktívan akar reagálni erre: kamatemelés várható, amellyel egy kamatemelési ciklus veszi kezdetét. Júniusban vegyesen teljesítettek a hazai állampapírok: a hozamgörbe közepén emelkedtek a hozamok, míg a görbe legelején és a hosszú végén hozamcsökkenést láthattunk. A jegybank hóvégi kamatdöntő ülésén a korábbi kommunikációnak megfelelően 30 bázisponttal 0,60%-ról 0,90%-ra emelte az alapkamatot. Ezt követően – ahogyan azt előrevetítették - ezzel megegyező szintre, 0,75%-ról 0,90%-ra emelték az egyhetes betéti kamatot is, amely gyakorlatilag a bankok számára korlátlan hozzáférésű irányadó kamat.

Júliusban vegyesen teljesítettek a hazai papírok. Mivel a jegybank a várakozásoknak megfelelően 30 bázisponttal emelte a kamatokat, a görbe rövid végén emelkedtek a hozamok, de ennek 5-20 bázispontos értéke messze elmaradt a kamatemelés mértékétől. A görbe közepén, 4-10 év között pár bázisponttal csökkenni tudtak a hozamok, amit segített a fejlett piacokon bekövetkezett jelentős hozamcsökkenés. 10 éven túl viszont lényegében nem változtak a hozamok. Augusztusban a hazai és külső tényezők is felfelé hajtották a hozamokat. Az euró-zónában és az USA-ban is emelkedést láthattunk a hónap folyamán. A hó végén a Fed elnöke előrevetítette a mennyiségi lazítás kivezetésének idei megkezdését (tapering). A hazai faktorok között a legfontosabb a jegybanki kamatemelési ciklus folytatása volt. A Monetáris Tanács

ismét 30 bázisponttal emelte a kamatokat, emellett az NHP Hajrá és a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz kivezetése után az MNB felülvizsgálta állampapír-vásárlási programját, és amellett döntött, hogy annak is megkezdje a kivezetését. Szeptemberben folytatódott a hozamemelkedés. A drámaian megugró olaj-, gáz- és áramárak magasan tartják és még feljebb tolhatják a hazai infláció mértékét (augusztusban 4,9%), amely messze a jegybank 2-4% közötti célsávja felett van. Ennek megfelelően szeptemberi kamatdöntő ülésén az MNB újabb 15 bázispontos kamatemelésről döntött, és további emeléseket helyezett kilátásba. Az év elejétől szeptember végéig a MAX index értéke 4,60%-kal esett.

Amerikai és európai állampapírpiacon

Január elején az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését: az USA visszalépett a párizsi klímaegyezménybe, a WHO-ba, csökkentette a bevándorlókkal szembeni fellépést és kötelezővé tette a maszkviselést. A kötvényhozamok a demokrata sikerek, az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb inflációs várakozások miatt felfelé tendáltak. A február aztán nagy hozamugrást hozott. Talán éppen azért, mert a Fed döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítottak a piacok. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a 2020 márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbe-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraztak. Márciusban a Fed felfelé módosította növekedési prognózisát, ezzel az USA lehet az első fejlett gazdaság, amely már 2021 végén visszatér a koronavírus előtti növekedési pályára. Az USA-ban folytatódott a hozamemelkedés, más fejlett piacokon inkább némi megtorpanás volt tapasztalható.

Az USA-ban a korábbi hozamemelkedés után az április konszolidációt hozott: a kétéves állampapírhozam változatlanul, 0,16%-on zárta a hónapot; a tízéves és a harmincéves hozamok 1,63, illetve 2,30%-ig mérséklődtek. Ezzel szemben az európai hozamok tovább emelkedtek annak ellenére, hogy az Európai Központi Bank ígéretének megfelelően felpörgette kötvényvásárlási tevékenységét. A kétéves német hozam -0,69%-ra és -0,20%-ra emelkedett. Májusban az inflációs meglepetések ellenére nem voltak komoly hozammozgások, a kötvénypiacok oldalaztak. A kétéves amerikai állampapírhozam 0,14%-ra, a tízéves 1,60%-ra, a harmincéves 2,28%-ra mérséklődött. A német kétéves és tízéves hozam -0,67%-on, illetve -0,19%-on zárta a hónapot. Júniusban újra emelkedett a megbetegedések száma a delta variáns terjedése miatt. A piacok ezt a szinte már megszokott rezignáltsággal fogadták: a részvényindexek újabb csúcsokra kúsztak, az olajárak tovább emelkedtek, és a kockázati felárak is alacsonyak maradtak. A befektetési fokozatú kötvények felára 14 éves mélypont közelében van, a befektetési fokozatnál rosszabb minőségű kötvényhozamok pedig minden idők legalacsonyabb szintjét közelítik. A rég látott szintre ugró inflációs mutatók sem okoztak különösebb sokkot. Június végén a kétéves amerikai állampapírhozam 11, az öt éves 9 bázisponttal zárt magasabban május végéhez képest, 0,25%-on, illetve 0,89%-on. A tízéves hozam ugyanakkor 1,47%-ra mérséklődött, a harmincéves pedig 2,09%-ra. A német kétéves hozam változatlanul -0,67%-on zárta júniust, a tízéves -0,21%-ra csúszott.

Júliusban a kötvényhozamok még lefelé tendáltak, a hozamgörbék a hosszabb hozamok esésétől vezetve laposodtak. Az USA júliusi inflációs mutatója az előző havi szinten, 5,4%-on maradt, a maginflációt 4,3%-nak mérték. Az euró-zóna augusztusi inflációja viszont az előzetes adatok szerint a várt 2,7%-kal szemben 3% lett. Az inflációs félelmek hatására augusztusban a kötvényhozamok már enyhén emelkedni kezdtek. A kétéves amerikai állampapír hozama 2 bázisponttal 0,21%-ra, az öt- és tízéves 9-9 bázisponttal 0,78%-ra, illetve 1,31%-ra, a

harmincéves 4 bázisponttal 1,93%-ra kúszott. A német kétéves hozam 5 bázisponttal emelkedett mínusz 0,72%-ra, a tízéves 8 bázisponttal, mínusz 0,39%-ig. A tízéves euró-zóna felárak azonban nem változtak érdemben. A szeptember viszont már elhozta a jelentősebb mértékű hozamemelkedést. Az USA-ban a Fed szeptemberi ülése után kiadott közlemény óvatos hangneméhez képest Powell elnök a sajtókonferencián erősebb üzeneteket adott közre. Hangsúlyosan megjelent a korábbinál magasabb, 2024-ig a 2%-os cél fölötti inflációs prognózis. A kétéves amerikai állampapír hozama erre 7 bázisponttal 0,28%-ra, az öt- és tízévesé 19, illetve 18 bázisponttal 0,97%-ra, illetve 1,49%-ra, a harmincévese 11 bázisponttal 2,05%-ra nőtt. Európában már a német választások előtt elindult az a hozamok emelkedése. A német kétéves hozam 3 bázisponttal mínusz 0,70%-ig, a tízéves és a harmincéves egyaránt 19-19 bázisponttal mínusz 0,2%-ig, illetve plusz 0,27%-ig került feljebb.

Hazai és közép-kelet-európai részvénytőzsi piac

A közép-kelet európai régió részvénytőzsi piaci az első negyedévben összességében jól teljesítettek, a lengyel tőzsdét kivéve. A hazai BUX index 5,42%-os, míg a cseh index 6,17%-os emelkedéssel zárt, viszont a lengyel tőzsde irányadó indexének értéke 2,28%-kal csökkent. Forintban számítva Prága 6,47%-ot emelkedett, Varsó pedig 3,85%-ot esett a lengyel deviza gyengülése miatt. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 3,79%-os emelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 3,39%-os növekedés.

A második és harmadik negyedévben a közép-kelet európai régió részvénytőzsi piaci kifejezetten jól teljesítettek. A tavaszi negyedévben a Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 7,38%-kal emelkedett, a cseh index 5,68%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 9,61%-kal nőtt. Forintban számítva Prága 3,85%-ot, Varsó pedig 8,13%-ot emelkedett. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 9,67%-os árfolyamemelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 7,49%-os növekedés.

A nyár folyamán a Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 11,89%-kal emelkedett, a cseh index 14,92%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 4,14%-kal nőtt. Forintban számítva Prága 17,59%-ot, Varsó pedig 4,07%-ot emelkedett. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 6,17%-os árfolyamemelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 8,77%-os növekedés. Az év elejétől szeptember végéig a CETOP20 index értéke euróban 22,42%-kal emelkedett, ami forintban 20,87%-os növekedésnek felel meg.

Globális feltörekvő részvénytőzsi piacok

Az első negyedévben összességében emelkedni tudtak a feltörekvő piaci indexek, az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 2,29%-kal értékelődött fel. Mivel azonban a forint gyengült az amerikai fizetőeszközhöz képest, a hazai devizában kalkuláló befektetők 6,52%-os emelkedést könyvelhettek el. A legjobban a dél-afrikai (+15,53%) és a tajvani (+15,1%) tőzsdék teljesítettek, míg a legjelentősebb fejlődő piac, a kínai, a kezdeti erősödés után a negyedév második felében visszaesést mutatott, és csak enyhén, +3,38%-os emelkedéssel zárta az időszakot. A legnagyobb visszaesést a brazil (-7,65%) és a török (-18,64%) szenvedte el, az utóbbinál a jegybankelnök váratlan menesztése egyben szakítást is jelentett a tavaly novemberben megkezdett ígéretes monetáris politikai reformmal. A második negyedévben a gazdaságok újranyitásával járó felhalmozódó keresletet sok tekintetben nem tudták kielégíteni a meglévő kapacitások és ez az inflációs mutatók globális emelkedéséhez és a nyersanyagárak további erősödéséhez vezetett. A feltörekvő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index tavasszal dollárban számítva

5,05%-kal került feljebb. Mivel azonban az MNB kamatemelési ciklusának bejelentése jelentős forinterősödéssel járt, hazai fizetőeszközben a felértékelődés ennél alacsonyabb, 0,43%-os volt. A legjobban a nyersanyagkapcsolt brazil (+6,84%) és orosz (+7,83%) tőzsdék teljesítettek, míg az indonéz (-10,04%), török (-6,01%) és a dél-afrikai (-5,87%) lemaradók voltak.

A harmadik negyedév során – elsősorban a szeptemberi visszaesés miatt - megtorpant a részvénypiaci emelkedés, és a fejlődő piaci eszközosztály 8,09%-os visszaeséssel zárta a negyedévet. A globális inflációs félelmek és a kínai internet-, majd az ingatlanszektor elerő szabályozási lépések megtörték a korábbi konstruktív hangulatot. A dollár forinthez képesti erősödése mérsékelte a visszaesést, amely így hazai devizában számolva 3,55%-os volt. Az időszak nyertese az indiai (+17,53%), az indonéz (+14,61%) és az orosz (+12,7%) piac volt, míg a legnagyobb árfolyamesést a brazil (-18,84%) és a kínai (-14,85%) piac mutatta.

Az év elejétől szeptember végéig az MSCI Emerging Market index értéke euróban 1,25%-kal csökkent, ami forintban 3,17%-os növekedésnek felel meg.

Fejlett részvénypiacok

Az új év érdekes politikai fejleményekkel indult az amerikai részvénypiacon. A kongresszusban 50-50 képviselője lett mind a két pártnak, és az alelnök, Kamala Harris szavazatával a demokraták egy fős többséggel többlet politikai mozgásterhez jutottak. A vírus-ellenes harcban kulcsfontosságú oltási kampány azonban nehezen indult be a legfőbb piacokon, ezért január végére a részvényárfolyamok valamelyest csökkentek. A február viszont emelkedéssel indult: a vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az 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 márciust aztán eséssel kezdték, de végül emelkedéssel zárták a fejlett részvénypiacok. A tízéves amerikai kötvényhozam ugyanis az év eleji 1,1%-ról március elejére 1,6%-ra emelkedett, ami korrekciót váltott ki a technológiai, vagyis a spekulatív részvények körében. További bizonytalanságot okozott, hogy az Archego nevű ázsiai hedge fund komoly tőkeáttétel mellett jelentős pozíciókat épített ki az első negyedév során néhány médiavállalkozásban, amelyek árfolyama a technológiai részvényekkel együtt szintén csökkenni kezdett. Kezdetben nem volt világos, hogy az Archego pozíciózárása milyen mértékű eladási hullámot generálhat, de amikor kiderült, hogy nem kell tartani további dominók eldőlésétől, a részvénypiacok ismét emelkedésnek indultak.

Áprilisban a Biden-kormányzat gazdaságélénkítő beruházási terve és a monetáris politika várható változása állt a befektetői érdeklődés középpontjában a fejlett részvénypiacokon. A beruházási komponens erős zöld színezetet kapott. Ezzel párhuzamosan az Egyesült Államok ismét csatlakozott a Párizsi Klímavédelmi Megállapodáshoz. A fiskális expanzió laza monetáris politikai ígéretével társult. Legalábbis a tízéves amerikai kötvényhozam 1,60% körüli stabilizálódása arra utalt, hogy a befektetők elhitték Jerome Powell Fed elnök „nem csökkentjük a kötvényvásárlások ütemét, amíg le nem csökken a munkanélküliség” kijelentését. Ebben a környezetben a fejlett részvénypiacok jól teljesítettek, a főbb indexek új történelmi csúcsokra tudtak emelkedni. Májusban az árfolyamok növekvő volatilitás mellett a korábban kialakult szintek körül mozogtak. Piacmozgató hírek elsősorban makró-frontról érkeztek: az amerikai inflációs ráta jóval magasabb lett a vártnál, a munkaerőpiaci számok viszont elmaradtak a várakozásoktól. Júniusban a főbb indexek csökkenő volatilitás mellett ismét új történelmi csúcsokra tudtak emelkedni. A további emelkedés legfontosabb támogatója a főbb jegybankok, elsősorban a Federal Reserve óvatos viselkedése volt. Eközben az újraindításban érdekelt cégek jó szereplése a tényleges újraindításra megtorpant, és ismét az előző év nyertesei kezdtek

emelkedésbe. A rotáció mögött a delta variánssal kapcsolatos félelmek álltak, ami a fertőzések ismételt felfutását és ezért újabb lezárásokat hozott pár országban.

A harmadik negyedév elején a delta variáns terjedése egyre több figyelmet kapott a pénzügyi sajtóban, július közepére érezhetően csökkent a kockázatvállalási kedv. A második negyedéves gyorsjelentési szezon ugyanakkor a vártól kedvezőbben alakult, így a továbbra is laza monetáris politikával együtt ez elég volt ahhoz, hogy a fejlett részvénypiacok a történelmi csúcsok közelében maradjanak (európai tőzsdék) vagy akár új csúcsokra is törjenek (amerikai indexek). Augusztusban a delta variáns ugyan a lapok címlapjára került, de a tőkepiaci befektetők még nem aggódtak miatta. A kedvező gyorsjelentési szezont követően fontosabb kérdésnek tűnt a jegybankok, és elsősorban a Fed kötvényszerzési programjának a sorsa. A befektetők így a jegybankárok szokásos, Jackson Hole-ban tartott konferenciájától várták az iránymutatást, ahol Jerome Powell Fed elnök óvatos lépéseket helyezett kilátásba a likviditás mérséklésével kapcsolatban. A részvénypiacok tovább emelkedtek. Szeptemberben megtört a lendület, az indexek esni kezdek a Kínából érkező rossz hírek következtében. A legnagyobb kínai ingatlanfejlesztő, az Evergrande csoport a koronavírus okozta ingatlanpiaci lassulás miatt lekerült a fenntartható pályáról. Miután a növekedést javarészt hitelből fedezte, és egyre kevésbé tudta megújítani hiteleit, szeptember végén a csőd elkerülhetetlennek látszott. Nem tudható, hogy a kínai pénzügyi rendszert mennyire rengeti meg az Evergrande hitelek bedőlése. Remélhető, hogy rövid távon menedzselni tudják a problémát, de hosszabb távon az ingatlanszektor felfuttatására alapozott kínai növekedési modell kérdőjeleződhet meg, aminek akár elhúzódó recesszió is lehet a következménye.

Az év elejétől szeptember végéig az MSCI World index értéke euróban 13,04%-kal emelkedett, ami forintban 18,09%-os növekedésnek felel meg.

Az Alap célja, és stratégiája

Az OTP Szinergia XIV. Alap tőkevédett alap, mögöttes befektetése az OTP Alapkezelő 8 abszolút hozamú, illetve aktívan kezelt alapjából (OTP Supra Alap, OTP EMDA Alap, OTP Trend Alap, OTP G10 Euró Alap, OTP Paletta Alap, OTP Abszolút Hozam Alap, OTP Új Európa Alap, 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), pénzpiaci 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 ígéret teljesítésének kockázata: A fizetési ígéret teljesítését az Alap befektetési politikája biztosítja, annak megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal.

Az éves beszámoló időszakában elért eredményei és kilátásai

OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű Alap	2017.05.27	2017.12.29	2018.12.28	2019.12.31	2020.12.31	2021.10.27	2021.10.29
Elért hozamok*		1.78%	-2.93%	5.25%	-1.78%	-1.42%	-1.42%

*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%	40%
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja	0%	20%	40%
OTP EMDA Származtatott Alap	0%	10%	20%
OTP G10 Euró Származtatott Alap	0%	10%	20%
OTP Abszolút Hozam Származtatott Alap	0%	10%	20%
OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap	0%	10%	20%
OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap	0%	10%	20%
OTP Trend Nemzetközi Részvényalap	0%	10%	20%

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.

Budapest, 2021. november 03.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riacső 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2021. november 3.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.

Köves Benedek Balázs
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

**OTP Szinergia XIV Tőkevédett Zártvégű
Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. október 27.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap (az „Alap”) 2021. évi tevékenységet záró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2021. október 27-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2.525.733 E Ft, a tárgyévi eredmény 14.418 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. október 27-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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, 2017. május 29-től 2021. október 27-ig tartott. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Felhívjuk továbbá a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló XII. Egyéb információk "c) A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a megszűnés napján – passzív (nem tranzakcióhoz köthető, hanem átváltoztatás által eredményezett) limittúllépés miatt – nem teljesíti a Kbtv 78/2014. Kr. 18§ (1) bekezdés előírását miszerint ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök maximális mértéke 10% lehet. 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 lényegesen 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 beszámolóban 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 közléte a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló tevékenységet záró beszámoló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvén 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 közlések 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.

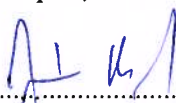
Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelőünk 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 aláírója minősül.

Budapest, 2021. november 4.



József Bálint
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007294



OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Tevékenységet záró beszámoló

a

2021. október 27-én

zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2021. január 1-től
2021. október 27-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 Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. október 27.
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	2.537.548	2.527.881
09.	I. Követelések	0	305.788
10.	1. Követelések	0	305.788
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	1.765.880	257.689
15.	1. Értékpapírok	1.758.494	244.766
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	7.386	12.923
17.	a) kamatokból, osztalékból	4.466	1.618
18.	b) egyéb piaci megítélésből	2.920	11.305
19.	III. Pénzeszközök	771.668	1.964.404
20.	1. Pénzeszközök	771.668	1.964.404
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	896	852
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	896	852
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	17.494	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.555.938	2.528.733
27.	E. Saját tőke	2.551.125	2.524.750
28.	I. Induló tőke	2.499.080	2.499.080
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.499.080	2.499.080
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	52.045	25.670
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbszete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbszete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	24.880	12.923
35.	3. Előző év(ek) eredménye	45.092	27.165
36.	4. Tárgyévi eredmény	-17.927	-14.418
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	4.813	3.983
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4.813	3.983
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.555.938	2.528.733

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2020.01.01-2020.12.31.	Tárgyév 2021.01.01-2021.10.27.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	68.672	50.910
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	44.477	31.059
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	40.851	33.232
05.	V. Egyéb ráfordítások	1.271	1.037
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-17.927	-14.418

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. november 3.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-428, 2017. május 29.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2017. május 29-től 2021. október 27-ig.

Az Alap üzleti éve: 2021.01.01-2021.10.27-ig.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. november 3.

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 Józán Bálint, kamarai tagsági száma: 007294.

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 629 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelzo/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 vagyomból 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 különbsége 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 19.851 eFt, amely 50.910 eFt bevétel és 31.059 eFt ráfordítás különbsége. 33.232 eFt működési költség és 1.037 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 14.418 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 Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2021.01.01	Időszak záró állománya 2021.10.27	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	341.668	940.179	37,18%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		36.125	1,43%
OTP Bank Nyrt. HUF 2021.08.02 - 2021.11.02	0	988.100	39,08%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.09.11 - 2021.03.11	430.000	0	0,00%
Banki egyenlegek összesen:	771.668	1.964.404	77,69%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:			
2021/A 2015.02.24 - 2021.06.23	12.474	0	0,00%
	12.474	0	0,00%
Vállalati kötvények:			
MAGYAR 0.5 08/24/22 2019.12.11 - 2022.08.24	878.744	257.689	10,19%
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2048.10.29	0	0	0,00%
		257.689	10,19%
Jelzáloglevelek:			
ERSHUN 1.5 06/24/2022 2019.04.17 - 2022.06.24	874.662	0	0,00%
OJB2021/I 2017.02.15 - 2021.10.27	265.645	0	0,00%
	609.017	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	1.765.880	0	257.689
Egyéb eszközök			
Követelések	0	305.788	12,09%
Aktív időbeli elhatárolások	896	852	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	17.494	0	0,00%
Egyéb eszközök összesen:	18.390	306.640	12,12%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2.555.938	2.528.733	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	3.238	2.791	70,07%
Letétkezelői díj	255	254	6,38%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1.002	849	21,32%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	318	89	2,23%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	4.813	3.983	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2.551.125	2.524.750	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	249.908	249.908
---	---------	---------

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

	2020.12.31	2021.10.27
Jelen dokumentum alapján:	10.208,26	10.102,72
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10.213,22	10.068,97

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.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2021.01.01	Megoszl.(%)	2021.10.27	Megoszl.(%) [*]
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.765.880	69,09%	257.689	10,18%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
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:	1.765.880	69,09%	257.689	10,19%

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. október 27- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	24.195	19.851
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-38.115	-31.139
d) a letétkezelő díjai:	-1.016	-756
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-62	-47
felügyleti díj:	-878	-662
egyéb költség és ráfordítás:	-2.051	-1.665
f) nettó jövedelem:	-17.927	-14.418
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-17.927	-14.418
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-29.479	-11.957
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 Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

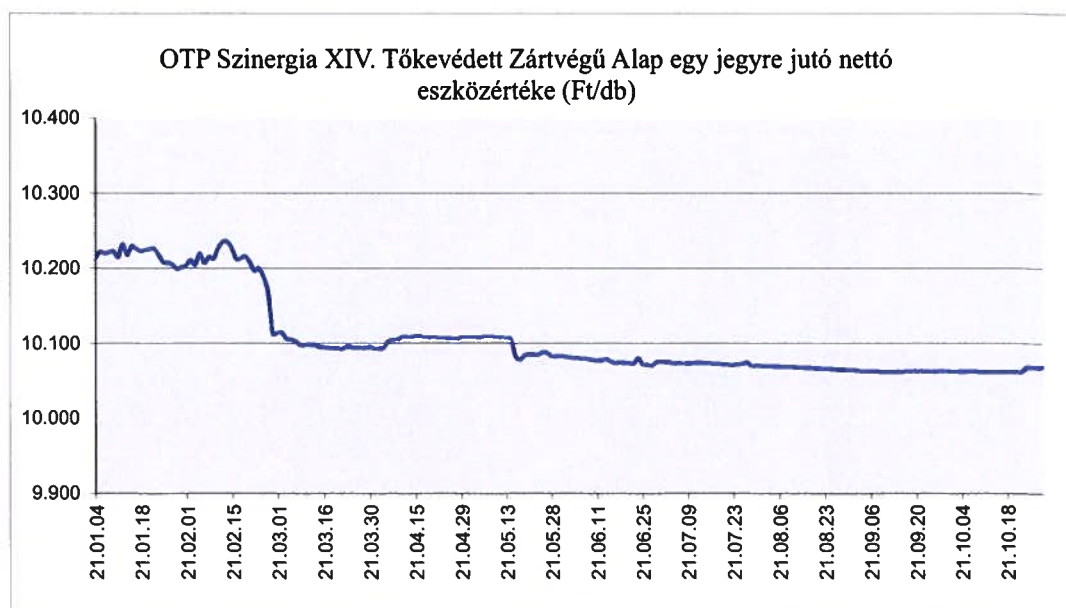
VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

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.	1,78%	249.908	2.543.455.315	10.177,57
2018. december 31.	-2,92%	249.908	2.469.084.816	9.879,98
2019. december 31.	5,24%	249.908	2.598.530.587	10.397,95
2020. december 31.	-1,82%	249.908	2.551.125.457	10.208,26
2021. január 29.		249.908		10.201,90
2021. február 26.		249.908		10.112,99
2021. március 31.		249.908		10.093,30
2021. április 30.		249.908		10.108,20
2021. május 31.		249.908		10.083,12
2021. június 30.		249.908		10.075,48
2021. július 30.		249.908		10.070,47
2021. augusztus 31.		249.908		10.064,75
2021. szeptember 30.		249.908		10.062,48
2021. október 27.	-1,03%	249.908	2.524.750.197	10.102,72

Az OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap 2021. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -1,03 % lett.

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbségének 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	503.037
Változó javadalmazás	961.957
Összesen	1.464.994

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 *	242.974	456.537	699.511

*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 jellegűknél 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 állampapírokban 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 Szinergia XIV. 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	2021.10.27	Változás 2021/2020
Tőkeáttétel *	3.114.397.558	2.524.750.197	-18,9330%

* 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.

c) A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a megszűnés napján – passzív (nem tranzakcióhoz köthető, hanem átárazódás által eredményezett) limittúllépés miatt – nem teljesíti a Kbftv 78/2014. Kr. 18§ (1) bekezdés előírását miszerint ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök maximális mértéke 10% lehet.

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Vállalati kötvények:		244.766	1.618	11.305	257.689
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2048.10.29	244.766	1.618	11.305	257.689
MINDÖSSZESEN:		244.766	1.618	11.305	257.689

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. október 27.
Szerződés szerinti érték:	132.201.332	0
Fordulónapi piaci érték:	17.493.560	0
Nem realizált árfolyam különbözet:	-114.707.772	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	2.499.080.000	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 Szinergia XIV. 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:	2.499.080	0	0	2.499.080
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	24.880	12.923	-24.880	12.923
Eredménytartalék:	45.092	0	-17.927	27.165
Tárgyévi eredmény:	-17.927	-14.418	17.927	-14.418
Tőkenövekmény összesen:	52.045	-1.495	-24.880	25.670
Saját tőke összesen:	2.551.125	-1.495	-24.880	2.524.750

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	38.115.150	34.876.792	31.139.004	28.348.492
Letétkezelői díj	1.016.362	761.020	755.927	502.248
Bankköltség	61.696	61.696	46.675	46.675
Felügyeleti díj	878.000	656.000	662.000	442.000
Könyvvizsgálat díja	779.624	0	628.843	800.000
Összesen:	40.850.832	36.355.508	33.232.449	30.139.415

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2020.01.01- 2020.12.31.	2021.01.01- 2021.10.27.
I. Működési cash flow		-95.206	-368.146
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-88.033	-58.190
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		-29.479	-11.957
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-6.296	-3.382
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		0	-305.788
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		17.234	-5.537
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		19	-830
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-896	44
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származékos ügyletek állományváltozása		12.245	17.494
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		865.418	1.560.882
17. Értékpapírok beszerzése -		-566.899	-2.148.500
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		1.362.211	3.665.610
19. Kapott hozamok +		70.106	43.772
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		770.212	1.192.736
Pénzeszközök nyitó értéke		1.456	771.668
Pénzeszközök záró értéke		771.668	1.964.404

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.
4. A megszűnés napján fennálló követelések/kötelezettségek a fordulónap után rendezésre kerültek.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: OTP Szinergia XIV. Tőkevédett Zártvégű Alap
 Alap lajstromszáma: 1112-428
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

Ft

Tárgynap (T):	2021.10.27
Saját tőke:	2.524.750.197
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.102,72
Darabszám:	249.908

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:		3.983	100,00
Alapkezelői díj		2.791	70,07
Letétkezelői díj		254	6,38
Költségként elszámolt egyéb tétel		849	21,32
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		89	2,23
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:	3.983	100,00
----------------------------------	--------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			976.304	38,61
II/2. Egyéb követelés:			305.788	12,09
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	Összeg
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				39,08
	OTP	HUF	21.08.02 - 21.11.02	988.100
				39,08
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	257.689
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				10,19
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				257.689
OPUS VAR 49-16 kötvény	EUR		700.000	10,19
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			852	0,03

Eszközök összesen:	2.528.733	100,00
---------------------------	------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. november 3.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs
 vezérigazgató
 OTP Alapkezelő Zrt.