



Megszűnési Jelentés

OTP Szinergia XI Tőkevédett Zártvégű Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: OTP Szinergia XI Tőkevédett Zártvégű Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, Zártvégű, Származtatott Alap
Az Alap futamideje: 2016.10.20 - 2021.03.25.

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: Horváth Tamás (MKVK tagsági igazolvány száma: 003449)

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

Pénzeszköz 2.127.586.423,- Ft

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

Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke. 2.127.586.423,- Ft
Követelés (esedékesség) 0,- Ft
Az esetleges járulékos, és egyéb bevételek 0,- Ft
A végelszámolás során felmerült költségek, és felszámított díjak 0,- Ft
A befektetők között felosztható tőke. 2.127.586.346,- Ft
Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg 10046,020219 ,- Ft
A kifizetés kezdőnapja 2021.04.07.
A kifizetés helye Az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet, 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): 77,- 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 XI Tőkevédett Zártvégű Alap	2016.10.21	2016.12.30	2017.12.29	2018.12.28	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.25	2021.03.29
Alap nettó eszközértéke	2,117,939,480	2,119,435,469	2,217,270,816	2,146,892,997	2,224,584,320	2,135,329,313	2,127,512,435	2,127,586,346
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10000,469724	10007,533473	10469,491633	10137,182209	10504,024478	10082,580898	10045,671226	10046,020219
db. szám	211,784	211,784	211,784	211,784	211,784	211,784	211,784	211,784

8) Az Alap hozamadatai éves bontásban

OTP Szinergia XI Tőkevédett Zártvégű Alap	2016.10.20	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.25	2021.03.29
Elért hozamok*		0.08%	4.62%	-3.17%	3.62%	-4.01%	-0.37%	-0.36%

*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. április 01.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.



OTP Alapkezelő Zrt.

OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

Üzleti-Vezetőségi jelentés:

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

Az Alap üzleti környezete

Hazai állampapírpiac

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 kötvénypiaci 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 kötvénypiaci 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 állampapírpiacra. 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 felgyorsult - 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 állampapírpiacok

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, csökkent 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 részvénypiacokon 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 kötvényhozamok az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési költségek 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 kötvénvásárlások 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 világsszerte 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 részvénytőzsiák

A közép-kelet európai régió részvénytőzsiái vegyesen teljesítettek. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a pozitív nemzetközi hangulatból, így a decemberi emelkedést követően januárban is jól teljesített 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 részvénytőzsiái 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 részvénytőzsiák

A 2021-es év úgy kezdődött, ahogy a 2020-as befejeződött: jó részvénytőzsiái hangulatban, emelkedéssel. Ebben némi törés állt be január utolsó harmadára, és a fejlődő piaci eszköztőzsiát 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 demokraták egy fős többséggel többségi politikai mozgástérhez jutottak. Az utolsó fehérházi heteit töltő Trump elnök és legelszántabb hívei ugyanakkor Joe Biden szenátusi megválasztását próbálták megakadályozni, ami január 6-án a Capitolium megostromlásában csúcspontodott ki. Az amerikai demokrácia 21. századi mélypontjának tekinthető esemény nem különösebben rázta meg a piacokat, a befektetők inkább már a demokraták 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 kötvénytőzsiái 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 Szinergia XI. Alap tőkevédett alap, mögöttes befektetése az OTP Alapkezelő 6 abszolút hozamú alapjából (OTP Supra, OTP EMDA, 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), 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

Az Alap futamidő alatt elért eredményei évenkénti bontásban:

OTP Szinergia XI Tőkevédelmi Zártvégű Alap	2016.10.20	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.03.25	2021.03.29
Elért hozamok*		0.08%	4.62%	-3.17%	3.62%	-4.01%	-0.37%	-0.36%

*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 volatilitása 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 EMDA Származtatott Alap	0%	10%	40%
OTP G10 Euró Származtatott Alap	0%	10%	40%
OTP Abszolút Hozam Származtatott Alap	0%	20%	40%
OTP Új Európa Származtatott Értékpapír Alap	0%	20%	40%
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja	0%	20%	40%

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.

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 29.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.



.....
az Alapkezelő vezetője

OTP Szinergia XI. 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.

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 29.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.



.....
az Alapkezelő vezetője

OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

*Tevékenységet záró beszámoló
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2021. január 1.-től 2021. március 25-ig
terjedő időszakra*

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap (az „Alap”) 2021. évi tevékenységet záró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2021. március 25-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2.132.529 E Ft, a tárgyévi eredmény 25.406 E Ft nyereség –, 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 25-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. október 20-tól 2021. március 25-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 közvéetegy 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 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 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.

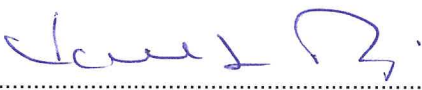
Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is,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

Budapest, 2021. április 1.



Horváth Tamás
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: 003449



OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

Tevékenységet záró beszámoló

a

**2021. március 25-én
zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2021. január 1-től
2021. március 25-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 XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. március 25.
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	2.140.126	2.131.295
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	1.479.936	1.131.372
15.	1. Értékpapírok	1.443.614	1.129.946
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	36.322	1.426
17.	a) kamatokból, osztalékból	12.007	1.394
18.	b) egyéb piaci megítélésből	24.315	32
19.	III. Pénzeszközök	660.190	999.923
20.	1. Pénzeszközök	660.190	999.923
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	2.323	1.234
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2.323	1.234
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-4.085	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.138.364	2.132.529
27.	E. Saját tőke	2.134.315	2.128.910
28.	I. Induló tőke	2.117.840	2.117.840
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.117.840	2.117.840
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16.475	11.070
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbsége	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	32.237	1.426
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-8.392	-15.762
36.	4. Üzleti év eredménye	-7.370	25.406
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	4.049	3.619
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4.049	3.619
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.138.364	2.132.529

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2020.01.01-2020.12.31.	Tárgyév 2021.01.01-2021.03.25.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	61.974	46.403
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	33.741	12.855
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	34.531	7.893
05.	V. Egyéb ráfordítások	1.072	249
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-7.370	25.406

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 29.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1,


.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-412, 2016. október 20.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2016. október 20-tól 2021. március 25-ig.

Az Alap üzleti éve: 2021.01.01-2021.03.25-ig.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. március 29.

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 Horváth Tamás, kamarai tagsági száma: 003449.

Az Alap 2021. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFA-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.016 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 147 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/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 tárgyévvben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbségeként 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 33.548 eFt, amely 46.403 eFt bevétel és 12.855 eFt ráfordítás különbözete. 7.893 eFt működési költség és 249 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 25.406 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 XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

1. Függelék

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2021.01.01	Időszak záró állománya 2021.03.25	Megosztás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
BankLekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	190	23	0,00%		
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.07.09 - 2021.01.07	660.000	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. HUF 2021.01.07 - 2021.04.07	0	756.500	35,48%		
OTP Bank Nyrt. HUF 2021.03.25 - 2021.03.26	0	243.400	11,41%		
Banki egyenlegek összesen:	660.190	999.923	46,89%		
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neveFutamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:	107.202		731.540		34,30%
2021/A2015.02.24 - 2021.06.23	107.202		731.540		34,30%
Diszkont kincstárjegyek:	0		399.832		18,75%
D2104212020.04.22 - 2021.04.21	0		399.832		18,75%
Vállalati kötvények:	748.929		0		0,00%
MAGYAR 0.5 08/24/222019.12.11 - 2022.08.24	748.929		0		0,00%
Jelzáloglevelek:	623.805		0		0,00%
ERSHUN 1.5 06/24/20222019.04.17 - 2022.06.24	102.172		0		0,00%
FJ22ZF012007.03.22 - 2022.03.22	318.628		0		0,00%
OJB2021/I2017.02.15 - 2021.10.27	203.005		0		0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	1.479.936	0	1.131.372	0	53,05%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		2.323		1.234	0,06%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-4.085		0	0,00%
Egyéb eszközök összesen:		-1.762		1.234	0,06%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2.138.364		2.132.529		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		2.713		2.186	60,40%
Letétkezelői díj		214		194	5,36%
Költségként elszámolt egyéb tétel		855		990	27,36%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		267		249	6,88%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		4.049		3.619	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2.134.315		2.128.910		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	211.784	211.784
---	---------	---------

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

	2020.12.31	2021.03.25
Jelen dokumentum alapján:	10.077,79	10.052,27
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10.082,58	10.045,67

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.(%)	2021.03.25	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.479.936	69,21%	1.131.372	53,04%
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%	399.832	18,75%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.479.936	69,21%	1.131.372	53,05%

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 25- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	28.233	33.548
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-32.173	-7.362
d) a letétkezelő díjai:	-858	-194
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-92	-15
felügyeleti díj:	-740	-174
egyéb költség és ráfordítás:	-1.740	-397
f) nettó jövedelem:	-7.370	25.406
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-7.370	25.406
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-83.004	-30.811
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközre és kötelezettségeire: (*)	0	0

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

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

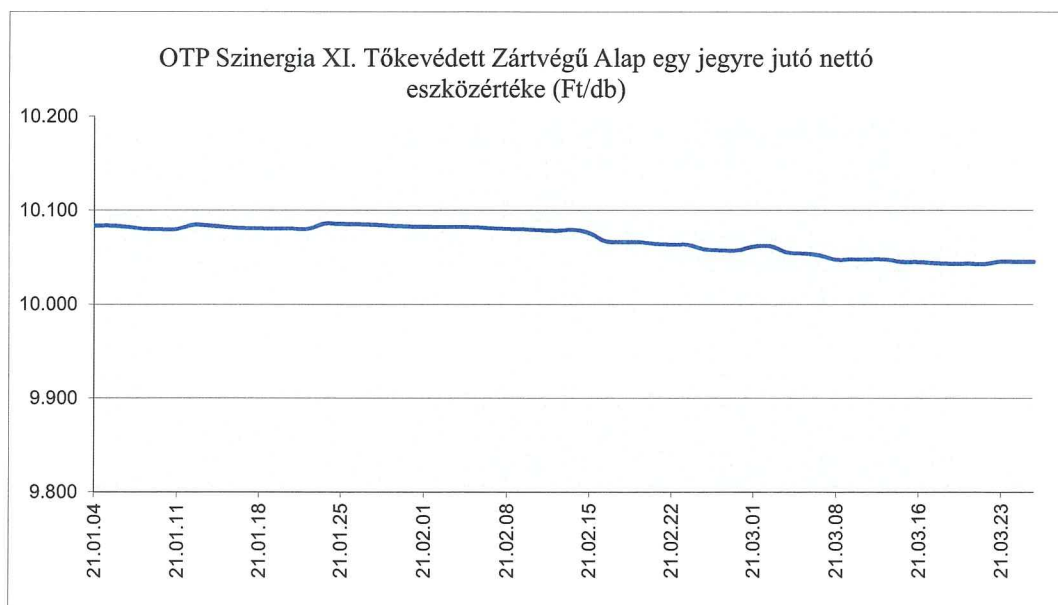
VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

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.		211.784	2.217.436.764	10.470,28
2018. december 31.	-3,35%	211.784	2.143.246.043	10.119,96
2019. december 31.	3,80%	211.784	2.224.689.424	10.504,52
2020. december 31.	-4,06%	211.784	2.134.314.536	10.077,79
2021. január 29.		211.784		10.083,12
2021. február 26.		211.784		10.057,59
2021. március 25.	-0,25%	211.784	2.128.910.157	10.052,27

Az OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap 2021. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -0,25 % lett.

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



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 jellegűnek 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.

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, összeférhetlenségi, 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	2021.03.25	Változás 2021/2020
Tőkeáttétel *	2.161.593.864	2.128.910.157	-1,5120%

* 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 Szinergia XI. 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	
Államkötvények:		730.117	1.394	29	731.540
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	730.117	1.394	29	731.540
Diszkont kincstárjegyek:		399.829	0	3	399.832
D210421	2020.04.22 - 2021.04.21	399.829	0	3	399.832
MINDÖSSZESEN:		1.129.946	1.394	32	1.131.372

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 / HUF	-875	316.181	-319.826	315.741	-4.085
	Összesen:					-4.085

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2020. december 31.	Tárgyév 2021. március 25.
Szerződés szerinti érték:	121.775.800	0
Fordulónapi piaci érték:	0	0
Nem realizált árfolyam különbözet:	-121.775.800	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	2.117.840.000	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 XI. 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:	2.117.840	0	0	2.117.840
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	32.237	1.426	-32.237	1.426
Eredménytartalék:	-8.392	0	-7.370	-15.762
Tárgyévi eredmény:	-7.370	25.406	7.370	25.406
Tőkenövekmény összesen:	16.475	26.832	-32.237	11.070
Saját tőke összesen:	2.134.315	26.832	-32.237	2.128.910

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	32.172.713	29.459.712	7.361.681	5.175.177
Letétkezelői díj	857.837	643.248	193.970	0
Bankköltség	91.970	91.970	15.350	15.350
Felügyeleti díj	740.000	553.000	174.000	0
Könyvvizsgálat díja	668.070	0	147.471	131.930
Összesen:	34.530.590	30.747.930	7.892.472	5.322.457

Tevékenységet záró beszámoló - OTP Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2020.01.01- 2020.12.31.	2021.01.01- 2021.03.25.
I. Működési cash flow		-67.135	-15.347
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-52.784	7.069
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		-83.004	-30.811
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-11.956	-23.075
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		19.430	34.896
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		-72	-430
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-2.323	1.089
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származékos ügyletek állományváltozása		63.574	-4.085
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		725.210	355.080
17. Értékpapírok beszerzése -		-476.065	-1.232.752
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		1.155.861	1.569.495
19. Kapott hozamok +		45.414	18.337
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		658.075	339.733
Pénzeszközök nyitó értéke		2.115	660.190
Pénzeszközök záró értéke		660.190	999.923

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 Szinergia XI. Tőkevédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-412
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2021.03.25
Saját tőke:	2.128.910.157
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.052,27
Darabszám:	211.784

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

I/1. Hitelállomány:

Futamidő

adatok eFt-ban

Összeg

%

0 0,00

I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:

3.619 100,00

Alapkezelői díj

2.186 60,40

Letétkezelői díj

194 5,36

Költségként elszámolt egyéb tétel

990 27,36

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

249 6,88

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:

3.619 100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg

%

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

23 0,00

II/2. Egyéb követelés:

0 0,00

II/3. Lekötött bankbetétek (összes):

Bank

Devizanem

Futamidő

999.900 46,89

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

999.900 46,89

OTP

HUF

21.01.07 - 21.04.07

756.500 35,48

OTP

HUF

21.03.25 - 21.03.26

243.400 11,41

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem

Névérték devizában

1.131.372 53,05

II/4.1. Állampapírok (összes):

1.131.372 53,05

II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):

731.540 34,30

2021/A államkötvény

HUF

729.740

731.540 34,30

II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):

399.832 18,75

D210421 diszkont kincstárjegy

HUF

400.000

399.832 18,75

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):

1.234 0,06

Eszközök összesen:

2.132.529 100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 29.



 az Alapkezelő vezetője