

**OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű
Származtatott Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek 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 éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 éves jelentésben közölt számviteli információk 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 az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 a belső kontroll 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 számvitel alkalmazása, 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 az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2020. április 29.



.....
Pádár Péter

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: 007251



OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Éves jelentés a 2019. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2019. január 1-től
2019. december 31-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 Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
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	19.844.562	16.571.829
09.	I. Követelések	3.624.526	711.412
10.	1. Követelések	3.624.526	711.412
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	13.105.889	11.352.627
15.	1. Értékpapírok	12.499.575	11.252.955
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	606.314	99.672
17.	a) kamatokból, osztalékból	6.996	7.221
18.	b) egyéb piaci megítélésből	599.318	92.451
19.	III. Pénzeszközök	3.114.147	4.507.790
20.	1. Pénzeszközök	3.114.147	4.507.790
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	11.190	9.029
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	11.190	9.029
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	19.855.752	16.580.858
27.	E. Saját tőke	19.241.183	16.456.962
28.	I. Induló tőke	11.106.014	9.337.596
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72.101.733	73.604.828
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-60.995.719	-64.267.232
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8.135.169	7.119.366
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-26.386.763	-28.813.595
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	30.342.928	31.464.890
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	606.314	99.672
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3.737.893	3.572.690
36.	4. Üzleti év eredménye	-165.203	795.709
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	614.569	49.177
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	614.569	49.177
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	74.719
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	19.855.752	16.580.858

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	4.896.144	3.631.542
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.642.255	2.488.970
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	408.669	339.530
05.	V. Egyéb ráfordítások	10.423	7.333
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-165.203	795.709

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.


.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-180, 2006. július 7.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2006. július 7-től határozatlan ideig.

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.

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

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.

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 Pádár Péter, kamarai tagsági száma: 007251.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.439 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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 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 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 különbséget a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.142.572 eFt, amely 3.631.542 eFt bevétel és 2.488.970 eFt ráfordítás különbsége. 339.530 eFt működési költség és 7.333 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 795.709 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2019. 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.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyongkimutatás

1. Vagyongkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
BankLekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUFfolyószámla	1.341	280.275	1,69%
OTP Bank Nyrt. EURfolyószámla	85	1.172.664	7,07%
OTP Bank Nyrt. USDfolyószámla	687.089	45.697	0,28%
OTP Bank Nyrt. GBPfolyószámla	217	206	0,00%
OTP Bank Nyrt. RONfolyószámla	425.415	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.07.26 - 2019.01.24	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.07.26 - 2019.01.24	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.05 - 2020.03.05	0	1.000.000	6,03%
OTP Bank Nyrt. USD2019.12.23 - 2020.01.02	0	535.248	3,23%
OTP Bank Nyrt. USD2019.12.23 - 2020.01.02	0	1.473.700	8,89%
Banki egyenlegek összesen:	3.114.147	4.507.790	27,19%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neveFutamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapírTőzsdén kívüli értékpapír
Magyar államkötvények:	516.347		518.8323,13%
BMÁK 2020/O2014.06.03 - 2020.05.20	258.627		257.7831,56%
BMÁK 2020/P2014.07.01 - 2020.07.22	257.720		261.0491,57%
Diszkont kincstárjegyek:	0		5.4990,03%
D2002262019.03.13 - 2020.02.26	0		1.8990,01%
D2008262019.08.28 - 2020.08.28	0		3.6000,02%
Vállalati kötvények:	0		452.8042,73%
NATIXIS 10Y SELECTION AL 2015.04.14 - 2025.04.14	0		452.8042,73%
Belföldi részvények:	395.687		1.356.2518,18%
CYBER - A	107.500		175.0001,06%
GRAPHISOFT PARK SE	0		726.3644,38%
KONZUM	883		00,00%
MAGYAR TELEKOM	145.200		370.1802,23%
MASTERPLAST	71.562		84.0990,51%
OPUS	70.542		6080,00%
Külföldi részvények:	760.369		1.237.1517,45%
ACTIVISION BLIZZARD INC	3.840		5.1140,03%
AES CORP	401		5860,00%
AMCOR PLC	0		1.6290,01%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0		4.9090,03%
ANALOG DEVICES INC	2.401		3.5030,02%
ATRIUM	119.649		131.3800,79%
AURORA CANNABIS INC	0		76.3970,46%
BEMIS COMPANY	1.273		00,00%
CANOPY GROWTH CORP	0		124.3220,75%
CIENA CORP	134.837		00,00%
CIMAREX ENERGY CO	129.057		116.0320,70%
CONSTELLATION BRANDS INC	0		8.5010,05%
CRONOS GROUP INC	0		70.0810,42%
DUNA HOUSE	93.500		97.5000,59%
EAST WEST BANCORP	2.419		2.8710,02%
EMERSON ELECTRIC CO	1.662		2.2480,02%
FNB CORP/PA	0		4640,00%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	217.958		288.7251,74%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	23.796		16.4050,10%
HYPERDYNAMICS CORP	47		120,00%
JOHN B SANFILIPPO & SON INC	0		53.2160,32%
MCCORMICK & CO INC/MD	0		5.0020,03%
MERCADOLIBRE INC	0		16.8570,10%
MONSTER BEVERAGE CORP	4.133		5.6190,03%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	0		1.5500,01%
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	0		4.9770,03%
ROCKWELL AUTOMATION INC	0		5.9730,04%
SHIRE PLC	4.860		00,00%
SYSO CORP	0		2.5210,02%
TAKEDA PHARMECEUTCAL - SP ADR	0		2.9250,02%

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyongkimutatás - folytatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megoszlás (%)		
TILRAY INC COM CL 2	0	50.489	0,30%		
TRACTOR SUPPLY CO	18.701	1.598	0,01%		
WALTER ENERGY INC	0	4	0,00%		
WATERS CORP	0	6.611	0,04%		
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	0	126.807	0,76%		
XYLEM	1.835	2.323	0,01%		
Befektetési jegyek:	11.433.486	7.782.090	46,94%		
OTP TREND B SOROZAT	2.515.628	2.043.476	12,32%		
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	0	711.363	4,29%		
ADVENTUM TRIUM INGATLAN ALAP	507.940	644.017	3,88%		
AGIF-A. DISCOV.EUROPE STRAT IT13 EUR	280.384	288.993	1,74%		
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	97.932	0	0,00%		
DIREXION DAILY S&P 500 BULL	16.187	19.476	0,12%		
IPATH BLOOMBERG COCOA SUBIND	178.465	92.373	0,56%		
IPATH SERIES B S&P 500 VIX	0	446	0,00%		
IPATH VIX ETN	1.576.033	0	0,00%		
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	0	319.806	1,93%		
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	210.354	0	0,00%		
ISHARES MSCI TURKEY	206.323	0	0,00%		
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	2.325.553	0	0,00%		
NATIXIS 10Y SELECTION ALPHA BASKET	406.647	0	0,00%		
PARVEST GBL EQ ABST RT-I USD	2.186.205	0	0,00%		
PROSHARES SHORT S&P 500	138.668	808.160	4,87%		
PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	0	705.590	4,26%		
PROSHARES ULTRA S&P500	204.862	13.337	0,08%		
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	0	1.484.827	8,96%		
SPDR GOLD TRUST	510.159	631.775	3,81%		
Spider	6.960	9.486	0,06%		
VANECK VECTORS INDIA S/C	65.186	8.965	0,06%		
Átruházható értékpapírok összesen:	13.105.889	0	11.352.627	0	68,46%
Egyéb eszközök					
Követelések	3.624.526	711.412	4,29%		
Aktív időbeli elhatárolások	11.190	9.029	0,06%		
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0	0,00%		
Egyéb eszközök összesen:	3.635.716	720.441	4,35%		
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	19.855.752	16.580.858	100,00%		
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%		
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	24.750	18.559	14,98%		
Letétkezelői díj	2.200	1.668	1,34%		
Költségként elszámolt egyéb tétel	2.769	2.474	2,00%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	584.850	26.476	21,37%		
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%		
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	74.719	60,31%		
Kötelezettségek összesen:	614.569	123.896	100,00%		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	19.241.183	16.456.962			

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	11.106.014.186	9.337.596.045
---	----------------	---------------

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Fűjegy):

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,732501	1,762441
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,732923	1,761273 *

*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérték és forgalomban lévő befektetési jegyek száma), illetve súlyozott átlagértéket (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) mutatnak. Az információk további részletezését ld. VI. pont.

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.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	13.105.889	66,01%	11.352.627	68,46%
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%	5.499	0,03%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	516.347	2,60%	977.135	5,89%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2018. december 31- el zárult üzleti év	2019. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	253.889	1.142.572
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-371.108	-317.223
d) a letétkezelő díjai:	-9.557	-7.225
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-20.383	-8.919
bankköltség:	-213	-212
felügyeleti díj:	-5.979	-4.512
egyéb költség és ráfordítás:	-11.852	-8.772
f) nettó jövedelem:	-165.203	795.709
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-165.203	795.709
h) a tőkeszámla változása:	-7.283.340	-3.073.288
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	18.528	-506.642
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.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott 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)
2015. december 31.		12.739.511.578	20.544.048.896	1,612625
2016. december 31.	0,32%	12.657.279.068	20.477.565.200	1,617849
2017. december 31.	2,24%	16.124.988.419	26.671.198.240	1,654029
2018. december 31.	4,74%	11.106.014.186	19.241.182.902	1,732501
2019. január 31.		11.246.401.861		1,738468
2019. február 28.		11.318.717.377		1,756034
2019. március 29.		10.917.341.255		1,773660
2019. április 30.		10.865.923.264		1,776005
2019. május 31.		10.800.801.124		1,774311
2019. június 28.		10.675.290.643		1,759713
2019. július 31.		10.594.904.774		1,771491
2019. augusztus 30.		10.586.024.652		1,769558
2019. szeptember 30.		10.534.670.945		1,792799
2019. október 31.		10.268.227.145		1,757253
2019. november 29.		10.222.211.959		1,795228
2019. december 31.	1,73%	9.337.596.045	16.456.962.408	1,762441

Az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 1,73 % lett.

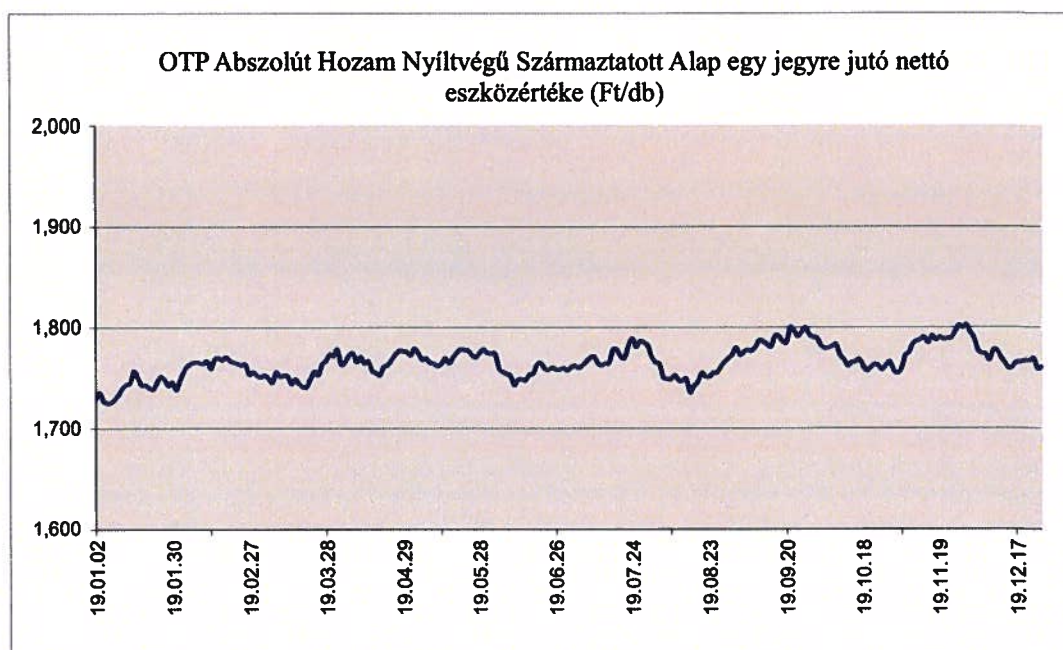
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	217.516.468	77.128.793
2019. február	193.771.315	121.455.799
2019. március	183.562.788	584.938.910
2019. április	11.057.562	62.475.553
2019. május	5.687.249	70.809.389
2019. június	4.955.625	130.466.106
2019. július	2.024.741	82.410.610
2019. augusztus	40.465.052	49.345.174
2019. szeptember	3.991.237	55.344.944
2019. október	8.016.527	274.460.327
2019. november	5.043.045	51.058.231
2019. december	20.478.877	51.638.482
Összesen:	696.570.486	1.611.532.318

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	129.414.483	70.764.125
2019. február	30.794.514	193.662.665
2019. március	1.357.208	30.576.503
2019. április	21.026.871	106.916.620
2019. május	0	114.412.244
2019. június	12.287.963	228.035.719
2019. július	0	179.447.176
2019. augusztus	84.044.722	172.588.781
2019. szeptember	26.783.928	111.334.739
2019. október	106.628.570	186.128.058
2019. november	143.635.256	93.179.902
2019. december	250.551.146	172.934.438
Összesen:	806.524.661	1.659.980.970

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.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 2019. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	581.793
Változó javadalmazás	535.007
Összesen	1.116.800

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2019. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	11	16
Nyereségrészesedés	0	6.372	6.372
Teljes javadalmazás *	189.978	220.809	410.787

*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 állampapírokkal 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.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott 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 "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	19.525.039.774	19.584.162.550	0,3028%

* 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 fordulónap utáni események bemutatása

Az új év első hónapjában annak ellenére teljesített gyengén a hazai állampapírpiacon, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok az USA-ban és az euró-zónában is csökkentek. A visszaesés oka elsősorban a Kínában kirombant koronavírus-járvány, illetve annak potenciális negatív hatása a globális növekedésre. A befektetők elfordultak a kockázatos eszközöktől és a fejlett országok állampapírjaiban kerestek menedéket. Februárban folytatódott a hozamok emelkedése az állampapírpiacon, a gyengülés oka elsősorban a hazai infláció megugrása. Márciusban a járvány robbanásszerű terjedése miatt a feltörekvő piaci eszközöktől végképp elfordultak a befektetők, kitágultak a spreadek, tovább emelkedtek a magyar állampapírpiacon hozamszintek és időlegesen szinte teljesen eltűnt a likviditás a piacról. A forint árfolyama történelmi mélypontra zuhant a kulcsdevizákkal szemben. Az első negyedév végéig a hazai hosszú lejáratú állampapírok teljesítményét bemutató MAX index értéke 2,77%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

A részvénytőkepiacokon jól indult az év, január első felében még volt a befektetői érdeklődés, ami egyrészt az úgynevezett első körös kínai-amerikai kereskedelmi egyezmény sikeres letárgyalásának, másrészt a laza és az alacsony infláció miatt fenntarthatónak látszó jegybanki kamatpolitikának volt köszönhető. A hónap második felében azonban korrekciót láthattunk a Kínából érkező, a koronavírus járvánnyal kapcsolatos rossz hírek következtében. A vírus további terjedése február közepétől piaci pánikot okozott, amikor a szaporodó olaszországi esetek világméretű járvány rémét vetítették előre. A részvénytőkepiacok a januári visszaesést még kiheverték és az S&P500 újabb csúcsot döntött február 19-én, de ezután meredeken lefordult, és a kockázatos eszközök rég nem látott rossz hónapot produkáltak. Márciusban folytatódott a mélyreptetés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőkepiaci indexek közül dollárban számítva az MSCI World fejlett piaci mutató március végéig 21,05%-kal, míg a feltörekvő piaci MSCI MXEF 23,60%-kal esett. A hazai BUX értéke 28,10%-kal, a közép-európai CETOP20 index pedig euróban számítva 32,42%-ot zuhant.

A megnövekedett piaci volatilitás és a rendkívüli mértékű árfolyamcsökkenések miatt a piaci árak jelentősen változtak a fordulónaphoz képest, amit az Alap portfóliójának év végi értéke még nem tükröz. A fordulónap után jelentős változás következett be a nettó eszközértékben. A megnövekedett kockázatok miatt az Alapkezelő folyamatosan vizsgálja a vírus okozta társadalmi és gazdasági és piaci hatásokat, ezeknek az Alap portfóliójára gyakorolt befolyását. A Befektetési Bizottság szükség esetén rendkívüli megbeszélésen értékeli a helyzetet. A Kockázatkezelés folyamatosan nyomon követi és értékeli az Alap likviditási kockázatát, és biztosítja, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégiája, likviditási profilja és a visszaváltási politika összhangban álljon egymással. A Kockázatkezelés a rendkívüli helyzetben rendszeresen stressz tesztet végez.

Az Alap abszolút hozam stratégiát követ, aktív eszközallokációval törekszik a piaci árfolyamesések hatásának mérséklésére, illetve származtatott eszközök használatával kihasználni a piaci volatilitásban rejlő lehetőségeket. A jelenleg rendelkezésre álló információk alapján nehezen becslhető a koronavírus okozta közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó információk a beszámoló készítésének napján rendelkezésre álló információk alapján készült.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	5.330.641.930	1,636797
	'B' (Ft)	11.119.725.605	1,827912
2020.04.20.	'A' (Ft)	3.839.998.454	1,576736
	'B' (Ft)	9.936.813.518	1,766202

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
megnevezése	futamideje			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Magyar államkötvények:			527.500	7.221	-15.889	518.832
BMÁK 2020/O	2014.06.03 -	2020.05.20	262.500	4.195	-8.912	257.783
BMÁK 2020/P	2014.07.01 -	2020.07.22	265.000	3.026	-6.977	261.049
Diszkont kincstárjegyek:			5.510	0	-11	5.499
D200226	2019.03.13 -	2020.02.26	1.910	0	-11	1.899
D200826	2019.08.28 -	2020.08.28	3.600	0	0	3.600
Vállalati kötvények:			450.000	0	2.804	452.804
NATIXIS 10Y SELECTIO	2015.04.14 -	2025.04.14	450.000	0	2.804	452.804
Belföldi részvények:			1.177.182	0	179.069	1.356.251
CYBER - A			107.500	0	67.500	175.000
GRAPHISOFT PARK SE			643.847	0	82.517	726.364
MAGYAR TELEKOM			360.241	0	9.939	370.180
MASTERPLAST			64.674	0	19.425	84.099
OPUS			920	0	-312	608
Külföldi részvények:			1.819.348	0	-582.197	1.237.151
ACTIVISION BLIZZARD INC			5.614	0	-500	5.114
AES CORP			286	0	300	586
AMCOR PLC			1.283	0	346	1.629
AMERIPRISE FINANCIAL INC			4.395	0	514	4.909
ANALOG DEVICES INC			3.432	0	71	3.503
ATRIUM			154.086	0	-22.706	131.380
AURORA CANNABIS INC			213.660	0	-137.263	76.397
CANOPY GROWTH CORP			196.994	0	-72.672	124.322
CIMAREX ENERGY CO			189.545	0	-73.513	116.032
CONSTELLATION BRANDS INC			8.289	0	212	8.501
CRONOS GROUP INC			103.120	0	-33.039	70.081
DUNA HOUSE			96.801	0	699	97.500
EAST WEST BANCORP			2.716	0	155	2.871
EMERSON ELECTRIC CO			2.064	0	184	2.248
FNB CORP/PA			424	0	40	464
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85			211.031	0	77.694	288.725
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S			98.105	0	-81.700	16.405
HYPERDYNAMICS CORP			40.635	0	-40.623	12
JOHN B SANFILIPPO & SON INC			60.708	0	-7.492	53.216
MCCORMICK & CO INC/MD			5.056	0	-54	5.002
MERCADOLIBRE INC			16.937	0	-80	16.857
MONSTER BEVERAGE CORP			4.406	0	1.213	5.619
REGENERON PHARMACEUTICALS INC			1.383	0	167	1.550
RELIANCE STEEL & ALUMINUM			4.761	0	216	4.977
ROCKWELL AUTOMATION INC			4.732	0	1.241	5.973
SYSCO CORP			1.817	0	704	2.521
TAKEDA PHARMECEUTCAL - SP ADR			0	0	2.925	2.925
TILRAY INC COM CL 2			212.242	0	-161.753	50.489
TRACTOR SUPPLY CO			1.583	0	15	1.598
WALTER ENERGY INC			31.205	0	-31.201	4
WATERS CORP			6.159	0	452	6.611
WORTHINGTON INDUSTRIES INC			133.796	0	-6.989	126.807
XYLEM			2.083	0	240	2.323

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

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

Befektetési jegyek:	7.273.415	0	508.675	7.782.090
OTP TREND B SOROZAT	1.308.796	0	734.680	2.043.476
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	651.260	0	60.103	711.363
ADVENTUM TRIUM INGATLAN ALAP	404.378	0	239.639	644.017
AGIF-A. DISCOV.EUROPE STRAT IT13 EUR	312.400	0	-23.407	288.993
DIREXION DAILY S&P 500 BULL	19.283	0	193	19.476
IPATH BLOOMBERG COCOA SUBIND	95.854	0	-3.481	92.373
IPATH SERIES B S&P 500 VIX	862	0	-416	446
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	320.865	0	-1.059	319.806
PROSHARES SHORT S&P 500	822.951	0	-14.791	808.160
PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	713.970	0	-8.380	705.590
PROSHARES ULTRA S&P500	13.275	0	62	13.337
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	1.984.299	0	-499.472	1.484.827
SPDR GOLD TRUST	606.911	0	24.864	631.775
Spider	7.573	0	1.913	9.486
VANECK VECTORS INDIA S/C	10.738	0	-1.773	8.965
MINDÖSSZESEN:	11.252.955	7.221	92.451	11.352.627

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-csereügyletek bemutatása:

Fordulónapon nyitott szállítási repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2018.12.31-én:							
REPHUN 1.25% 10/22/25	1.363.000	EUR	2018.12.19	1.359.487	2019.01.09	1.359.487	0
MOL RT	112.500	eFt	2018.12.28	9.972	2019.01.09	9.972	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	11.106.014	1.503.095	-3.271.513	9.337.596
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	3.956.165	1.121.962	-2.426.832	2.651.295
Értékelési különbözet:	606.314	99.672	-606.314	99.672
Eredménytartalék:	3.737.893	0	-165.203	3.572.690
Tárgyévi eredmény:	-165.203	795.709	165.203	795.709
Tőkenövekmény összesen:	8.135.169	2.017.343	-3.033.146	7.119.366
Saját tőke összesen:	19.241.183	3.520.438	-6.304.659	16.456.962

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	371.107.550	346.357.160	317.222.504	298.663.398
Letétkezelői díj	9.556.577	7.356.886	7.225.474	5.557.065
Bizományosi díj	20.383.439	20.383.439	8.919.089	8.919.089
Bankköltség	212.714	212.714	212.341	212.341
Felügyeleti díj	5.979.000	4.607.000	4.512.000	3.477.000
Könyvvizsgálat díja	1.397.000	0	1.438.910	0
Egyéb	32.752	32.752	0	0
Összesen:	408.669.032	378.949.951	339.530.318	316.828.893

Éves jelentés - OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-5.617.725	519.868
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-297.458	312.117
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	18.528	-506.642
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-2.125.039	-2.216.851
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-2.125.252	2.913.114
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-122.128	506.642
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-956.204	-565.392
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-7.949	2.161
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-105.823	74.719
Származékos ügyletek állományváltozása	103.600	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.289.259	3.947.063
17. Értékpapírok beszerzése -	-143.296.511	-106.876.661
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	139.874.997	110.340.132
19. Kapott hozamok +	132.255	483.592
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-7.283.340	-3.073.288
20. Befektetési jegy kibocsátás +	15.134.885	2.625.057
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-22.418.225	-5.698.345
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-16.190.324	1.393.643
Pénzeszközök nyitó értéke	19.304.471	3.114.147
Pénzeszközök záró értéke	3.114.147	4.507.790

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 Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-180
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	16.456.962.408
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,762441
Darabszám:	9.337.596.045

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:		49.177	39,69
Alapkezelői díj		18.559	14,98
Letétkezelői díj		1.668	1,34
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.474	2,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		26.476	21,37
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		74.719	60,31
Kötelezettségek összesen:		123.896	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1.498.842	9,04
II/2. Egyéb követelés:			711.412	4,29
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	3.008.948	18,15
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			3.008.948	18,15
	OTP	19.12.05 - 20.03.05	1.000.000	6,03
	OTP	19.12.23 - 20.01.02	535.248	3,23
	OTP	19.12.23 - 20.01.02	1.473.700	8,89
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	11.352.627	68,46
II/4.1. Állampapírok (összes):			524.331	3,16
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			518.832	3,13
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	250.000	257.783	1,56
BMÁK 2020/P államkötvény	HUF	250.000	261.049	1,57
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			5.499	0,03
D200226 diszkont kincstárjegy	HUF	1.910	1.899	0,01
D200826 diszkont kincstárjegy	HUF	3.600	3.600	0,02
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			452.804	2,73
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			452.804	2,73
NATIXIS 10Y SELECTION ALPHA BASKET kötvé	HUF	450.000	452.804	2,73
II/4.3. Részvények (összes):			2.593.402	15,63
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.356.251	8,18
CYBER - A részvény	HUF	10.000	175.000	1,06
GRAPHISOFT PARK SE részvény	HUF	3	726.364	4,38
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF	83.000	370.180	2,23
MASTERPLAST részvény	HUF	11.095	84.099	0,51
OPUS részvény	HUF	45	608	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1.237.151	7,45
ACTIVISION BLIZZARD INC részvény	USD	292	5.114	0,03
AES CORP részvény	USD	1	586	0,00
AMCOR PLC részvény	USD	5	1.629	0,01
AMERIPRISE FINANCIAL INC részvény	USD	1	4.909	0,03
ANALOG DEVICES INC részvény	USD	17	3.503	0,02
ATRIUM részvény	EUR	576.080	131.380	0,79

Portfólió jelentés értékpapíralapra

AURORA CANNABIS INC részvény	USD	120.000	76.397	0,46
CANOPY GROWTH CORP részvény	USD	20.000	124.322	0,75
CIMAREX ENERGY CO részvény	USD	75	116.032	0,70
CONSTELLATION BRANDS INC részvény	USD	2	8.501	0,05
CRONOS GROUP INC részvény	USD	31.000	70.081	0,42
DUNA HOUSE részvény	HUF	1.250	97.500	0,59
EAST WEST BANCORP részvény	USD	0	2.871	0,02
EMERSON ELECTRIC CO részvény	USD	50	2.248	0,02
FNB CORP/PA részvény	USD	1	464	0,00
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 részvény	RON	2.936.064	288.725	1,74
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	121	16.405	0,10
HYPERDYNAMICS CORP részvény	USD	48	12	0,00
JOHN B SANFILIPPO & SON INC részvény	USD	20	53.216	0,32
MCCORMICK & CO INC/MD részvény	USD	100	5.002	0,03
MERCADOLIBRE INC részvény	USD	0	16.857	0,10
MONSTER BEVERAGE CORP részvény	USD	300	5.619	0,03
REGENERON PHARMACEUTICALS INC részvény	USD	0	1.550	0,01
RELIANCE STEEL & ALUMINUM részvény	USD	141	4.977	0,03
ROCKWELL AUTOMATION INC részvény	USD	100	5.973	0,04
SYSCO CORP részvény	USD	100	2.521	0,02
TAKEDA PHARMECEUTCAL - SP ADR részvény	USD	503	2.925	0,02
TILRAY INC COM CL 2 részvény	USD	1	50.489	0,30
TRACTOR SUPPLY CO részvény	USD	0	1.598	0,01
WALTER ENERGY INC részvény	USD	100	4	0,00
WATERS CORP részvény	USD	1	6.611	0,04
WORTHINGTON INDUSTRIES INC részvény	USD	10.200	126.807	0,76
XYLEM részvény	USD	100	2.323	0,01
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			7.782.090	46,94
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			7.782.090	46,94
OTP TREND B SOROZAT	HUF	780.000	2.043.476	12,32
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	EUR	2.000.000	711.363	4,29
ADVENTUM TRIUM INGATLAN ALAP	EUR	1.300.000	644.017	3,88
AGIF-A. DISCOV.EUROPE STRAT IT13 EUR	EUR	1.006.491	288.993	1,74
DIREXION DAILY S&P 500 BULL	USD	1.000	19.476	0,12
IPATH BLOOMBERG COCOA SUBIND	USD	10.700	92.373	0,56
IPATH SERIES B S&P 500 VIX	USD	100	446	0,00
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	101.424	319.806	1,93
PROSHARES SHORT S&P 500	USD	114.200	808.160	4,87
PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	USD	36.700	705.590	4,26
PROSHARES ULTRA S&P500	USD	300	13.337	0,08
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	USD	225.000	1.484.827	8,96
SPDR GOLD TRUST	USD	15.000	631.775	3,81
Spider	USD	100	9.486	0,06
VANECK VECTORS INDIA S/C	USD	927	8.965	0,06
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			9.029	0,06
Eszközök összesen:			16.580.858	100,00

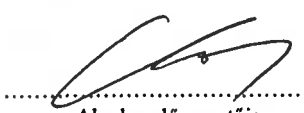
Megjegyzés: a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.


 az Alapkezelő vezetője