

OTP Afrika Részvény Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Afrika Részvény Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Afrika Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-13. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.


A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Afrika Részvény Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 29.


.....
Sorosi Zoltán
registered statutory auditor
003640



OTP Afrika Részvény Alap

Éves jelentés a 2015. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2015. január 1-től
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

OTP Afrika Részvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014. december 31.	2015. 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	2.089.345	1.950.160
09.	I. Követelések	21.927	0
10.	1. Követelések	21.927	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	1.980.905	1.684.715
15.	1. Értékpapírok	2.071.762	2.252.286
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-90.857	-567.571
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-90.857	-567.571
19.	III. Pénzeszközök	86.513	265.445
20.	1. Pénzeszközök	86.513	265.445
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1.372	708
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.372	708
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-37	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.090.680	1.950.868
27.	E. Saját tőke	2.086.921	1.931.616
28.	I. Induló tőke	1.833.362	2.078.588
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.228.278	3.777.165
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1.394.916	-1.698.577
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	253.559	-146.972
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-71.294	-87.025
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	151.765	177.394
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-90.894	-567.571
35.	3. Előző év(ek) eredménye	129.153	263.982
36.	4. Üzleti év eredménye	134.829	66.248
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	3.759	4.141
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.759	4.141
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	15.111
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2.090.680	1.950.868


Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014.01.01-2014.12.31.	2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	310.719	260.327
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	148.337	142.415
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	27.542	45.295
05.	V. Egyéb ráfordítások	11	6.369
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	134.829	66.248

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Afrika Részvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-423, 2010. december 20.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2010. december 20-tól 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: Budapest, 1134 Váci út 33.

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

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Sorosi Zoltán e.v. székhelye: 1136 Budapest, Felka u. 4. V/4. A könyvvizsgálatért felelős személy Sorosi Zoltán, kamarai tagsági száma: 003640.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 704 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 583 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Afrika Részvény Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP Afrika Részvény Alap az afrikai kontinens részvényt piacainak teljesítményéből nyújt részesedési lehetőséget. Eszközei döntően afrikai országok – elsősorban Dél-Afrika, Nigéria, Kenya, Egyiptom – tőzsdén kereskedett nagyvállalatok részvényeiből állnak. Az alap az évet a nyersanyagok második félévben mutatott mélyrepülése következtében veszteséggel zárta.

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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 általános 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 pénzügyi eszközök értékelése és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi eszközök értékelése 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. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. 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 értékkülönbözeteket 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 117.912 eFt, amely 260.327 eFt bevétel és 142.415 eFt ráfordítás különbözete. 45.295 eFt működési költség és 6.369 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 66.248 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. 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 Afrika Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	22	1.385	0,07%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	8.505	13.944	0,72%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	1.732	8.849	0,45%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	3.204	60	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	494	7	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.30 - 2015.01.06	72.556	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.16 - 2016.01.20	0	206.804	10,60%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.28 - 2016.01.06	0	34.396	1,76%	
Banki egyenlegek összesen:		86.513	265.445	13,60%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek:		7.738		31.598	1,62%
D150916	2014.09.17 - 2015.09.16	7.738		0	0,00%
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	0		2.996	0,15%
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	0		28.602	1,47%
Külföldi részvények:		1.973.167		1.624.483	83,27%
ACCESS BANK NIGERIA		6.245		18.205	0,93%
AFREN		38.446		1.527	0,08%
AFRICA PRUDENTIAL REGISTRARS		978		791	0,04%
AFRICAN MINERALS LTD		7.655		8.057	0,41%
AFRICAN RAINBOW		11.771		3.524	0,18%
ANGLOGOLD ASHANTI		14.794		12.674	0,65%
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		11.369		7.106	0,37%
ATTIJARIWafa BANK		40.974		63.429	3,25%
AVENG		29.144		2.066	0,11%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE		22.945		22.984	1,18%
BANQUE MAROCAINE		18.229		17.621	0,90%
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		16.391		10.596	0,54%
BIDVEST GROUP LTD		19.315		17.105	0,88%
COMM INTL BANK EGYPT		112.119		116.332	5,96%
DANGOTE CEMENT PLC		17.469		14.670	0,75%
DIAMOND BANK		8.107		3.301	0,17%
EAST AFRICAN BREWERIES LTD		25.326		21.472	1,10%
EFG-HERMES		0		9.246	0,47%
EGYPTIAN KUWAITI HOLDING		11.729		8.995	0,46%
EQUITY BANK LTD		22.563		20.861	1,07%
FBN HOLDINGS PLC		36.958		23.414	1,20%
FIRST QUANTUM MINERALS		143.675		41.752	2,14%
FIRSTRAND		32.029		30.711	1,58%
FOSCHINI		17.414		22.346	1,15%
GB AUTO		23.073		18.305	0,94%
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR		43.957		22.178	1,14%
GUARANTY TRUST BANK		56.485		40.292	2,07%
HIKMA PHARMACEUTICALS		15.181		18.579	0,95%
IMPALA PLATINUM		7.937		2.151	0,11%
KENYA COMMERCIAL BANK		0		21.015	1,08%
KOZA GOLD		9.207		0	0,00%
KOZA METAL		7.136		0	0,00%
LONMIN PLC		20.100		67	0,00%
LUKOIL		18.812		9.240	0,47%
MAROC TELECOM		20.436		19.926	1,02%
MTN GROUP		92.657		48.771	2,50%
NASPERS		176.324		169.224	8,67%
NEVSUN RESOURCES LTD		42.265		32.680	1,68%

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)		
NIGERIAN BREWERIES	21.951	8.984	0,46%		
OLD MUTUAL	168.965	157.890	8,09%		
PARK ELEKTRIK	12.402	0	0,00%		
PETRA DIAMONDS LTD	0	28.631	1,47%		
RANDGOLD RESOURCES	36.554	24.937	1,28%		
RANDGOLD RESOURCES ADR	70.466	71.607	3,67%		
REMGRO LTD	29.842	17.098	0,88%		
SASOL	46.301	36.941	1,89%		
SEMAFO	25.449	27.690	1,42%		
SHOPRITE HOLDINGS LTD	0	9.201	0,47%		
STANDARD BANK GROUP	24.122	15.642	0,80%		
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	26.588	67.193	3,44%		
SUBSEA 7 SA	45.955	35.252	1,81%		
TALAAAT MOUSTAFA	28.797	18.507	0,95%		
TELECOM EGYPT	17.805	35.262	1,81%		
TULLOW OIL	99.331	90.090	4,62%		
UNITED BANK FOR AFRICA	26.472	20.558	1,05%		
UNITED CAPITAL PLC	1.583	1.249	0,06%		
WOOLWORTHS	17.255	9.801	0,50%		
ZENITH BANK	74.114	46.737	2,40%		
Befektetési jegyek:	0	28.634	1,47%		
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	0	28.634	1,47%		
Átruházható értékpapírok összesen:	1.980.905	0	1.684.715	0	86,36%
Egyéb eszközök					
Követelések	21.927	0	0,00%		
Aktív időbeli elhatárolások	1.372	708	0,04%		
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-37	0	0,00%		
Egyéb eszközök összesen:	23.262	708	0,04%		
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2.090.680	1.950.868	100,00%		
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%		
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj miatt	1.761	1.610	8,36%		
Letétkezelői díj miatt	221	987	5,13%		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	699	706	3,67%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.078	838	4,35%		
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%		
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	15.111	78,49%		
Kötelezettségek összesen:	3.759	19.252	100,00%		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2.086.921	1.931.616			

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	1.833.362.517	2.078.588.308
---	---------------	---------------

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	1,138302	0,929293
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,132655	0,916844

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	MegoszL.(%)	2015.12.31	MegoszL.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.980.905	94,75%	1.684.715	86,36%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	7.738	0,37%	31.598	1,62%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	7.738	0,37%	31.598	1,62%

* a megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközértékéhez viszonyított arányokat mutatja.(előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összértéke alapján lett számszerűsítve.)

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31. el zárult üzleti év	2015. december 31. el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	162.382	117.912
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-20.735	-36.141
d) a letétkezelő díjai:	-4.283	-4.229
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-702	-3.422
bankköltség:	-402	-391
felügyeleti díj:	-535	-529
egyéb költség és ráfordítás:	-896	-6.952
f) nettó jövedelem:	134.829	66.248
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	134.829	66.248
h) a tőkeszámla változása:	146.631	255.124
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-132.009	-476.677
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 Afrika Részvény 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)
2011.december 31.		1.170.645.331	1.068.093.799	0,912397
2012.december 31.	18,86%	1.266.928.127	1.373.898.305	1,084433
2013.december 31.	2,87%	1.736.765.228	1.937.470.844	1,115563
2014.december 31.	2,04%	1.833.362.517	2.086.920.975	1,138302
2015. január 30.		1.825.337.193		1,158791
2015. február 27.		1.820.881.216		1,171424
2015. március 31.		1.839.432.917		1,169946
2015. április 30.		1.834.020.675		1,241501
2015. május 29.		1.828.949.814		1,223964
2015. június 30.		1.821.035.775		1,190409
2015. július 31.		1.863.178.099		1,070350
2015. augusztus 31.		1.858.298.057		0,985985
2015. szeptember 30.		1.893.165.830		0,951195
2015. október 30.		1.876.441.193		0,998753
2015. november 30.		1.903.976.544		0,975851
2015.december 31.	-18,36%	2.078.588.308	1.931.616.661	0,929293

Az OTP Afrika Részvény Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -18,36 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	9.826.291	17.851.615
2015.február	13.114.501	17.570.478
2015.március	48.649.380	30.097.679
2015.április	22.745.043	28.157.285
2015.május	12.244.774	17.315.635
2015.június	7.047.422	14.961.461
2015.július	45.651.740	3.509.416
2015.augusztus	67.576.330	72.456.372
2015.szeptember	46.115.261	11.247.488
2015.október	21.919.189	38.643.826
2015.november	31.898.245	4.362.894
2015.december	64.228.169	18.842.100
Összesen:	391.016.345	275.016.249

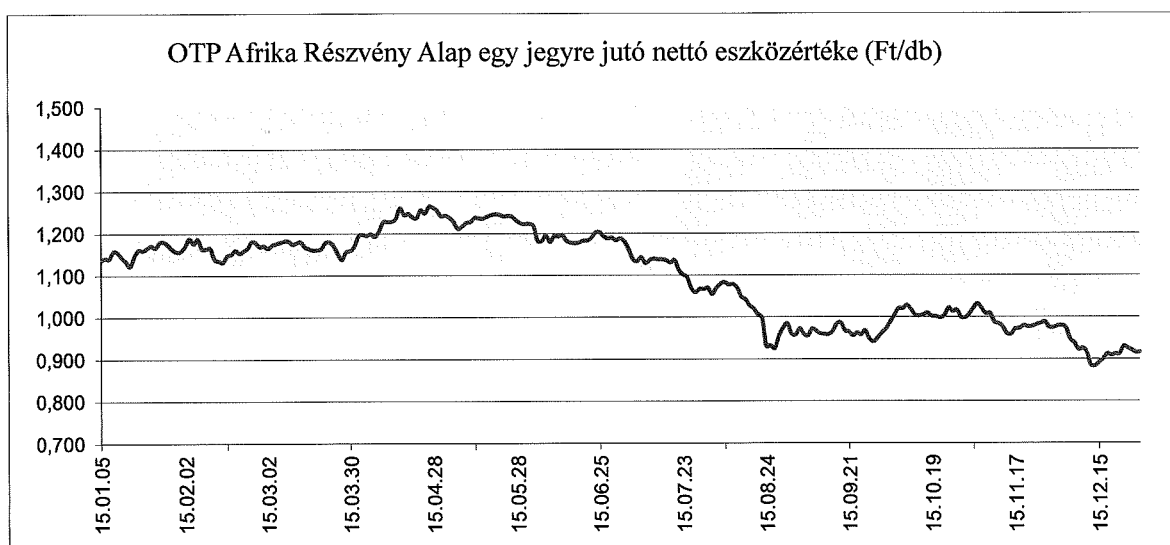
"B" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	25.400.545	0
2015.március	66.020.511	0
2015.május	4.377.133	0
2015.június	10.506.496	0
2015.szeptember	26.848.214	0
Összesen:	133.152.899	0

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

"C" sorozat (névérték 1 EUR)

2015.január	8.098	228
2015.február	0	16.147
2015.március	473	6.970
2015.április	7.303	48.748
2015.május	2.044	9.108
2015.június	7.658	0
2015.július	3.600	3.067
2015.augusztus	10.216	5.881
2015.szeptember	11.310	0
2015.október	3.014	1.295
2015.november	9.269	159
2015.december	26.570	12.181
Összesen:	89.555	103.784

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékülönbözetének 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 - eFt.

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	8	13
Nyereségrészesedés	0	1.471	1.471
Teljes javadalmazás *	169.271	99.053	268.324

* 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 lejárató likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény 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, összeférhetlenségi, tüzeltviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	2.080.311.741	1.900.476.518	91,3554%

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.

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbszeteinek részletezése, valamint a származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszete		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Diszkont kincstárjegyek:		31.597	0	1	31.598
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	2.995	0	1	2.996
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	28.602	0	0	28.602
Külföldi részvények:		2.191.525	0	-567.042	1.624.483
ACCESS BANK NIGERIA		20.374	0	-2.169	18.205
AFREN		103.338	0	-101.811	1.527
AFRICA PRUDENTIAL REGISTRARS		369	0	422	791
AFRICAN MINERALS LTD		52.292	0	-44.235	8.057
AFRICAN RAINBOW		25.887	0	-22.363	3.524
ANGLOGOLD ASHANTI		25.954	0	-13.280	12.674
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		6.781	0	325	7.106
ATTIJARIWABA BANK		58.517	0	4.912	63.429
AVENG		22.206	0	-20.140	2.066
BANQUE CENTRALE POPULAIRE		19.142	0	3.842	22.984
BANQUE MAROCAINE		15.225	0	2.396	17.621
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		15.751	0	-5.155	10.596
BIDVEST GROUP LTD		15.264	0	1.841	17.105
COMM INTL BANK EGYPT		48.223	0	68.109	116.332
DANGOTE CEMENT PLC		15.851	0	-1.181	14.670
DIAMOND BANK		8.389	0	-5.088	3.301
EAST AFRICAN BREWERIES LTD		22.731	0	-1.259	21.472
EFG-HERMES		14.681	0	-5.435	9.246
EGYPTIAN KUWAITI HOLDING		14.235	0	-5.240	8.995
EQUITY BANK LTD		14.708	0	6.153	20.861
FBN HOLDINGS PLC		53.643	0	-30.229	23.414
FIRST QUANTUM MINERALS		145.969	0	-104.217	41.752
FIRSTRAND		34.135	0	-3.424	30.711
FOSCHINI		20.123	0	2.223	22.346
GB AUTO		0	0	18.305	18.305
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR		45.092	0	-22.914	22.178
GUARANTY TRUST BANK		57.487	0	-17.195	40.292
HIKMA PHARMACEUTICALS		5.049	0	13.530	18.579
IMPALA PLATINUM		25.990	0	-23.839	2.151
KENYA COMMERCIAL BANK		24.752	0	-3.737	21.015
LONMIN PLC		27.230	0	-27.163	67
LUKOIL		14.844	0	-5.604	9.240
MAROC TELECOM		22.158	0	-2.232	19.926
MTN GROUP		110.315	0	-61.544	48.771
NASPERS		167.440	0	1.784	169.224
NEVSUN RESOURCES LTD		33.967	0	-1.287	32.680
NIGERIAN BREWERIES		8.454	0	530	8.984
OLD MUTUAL		130.577	0	27.313	157.890
PETRA DIAMONDS LTD		20.516	0	8.115	28.631
RANDGOLD RESOURCES		42.885	0	-17.948	24.937
RANDGOLD RESOURCES ADR		63.945	0	7.662	71.607
REMGRO LTD		15.633	0	1.465	17.098

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
SASOL		48.189	0	-11.248	36.941
SEMAFO		23.933	0	3.757	27.690
SHOPRITE HOLDINGS LTD		15.558	0	-6.357	9.201
STANDARD BANK GROUP		18.794	0	-3.152	15.642
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		25.242	0	41.951	67.193
SUBSEA 7 SA		83.457	0	-48.205	35.252
TALAAT MOUSTAFA		14.045	0	4.462	18.507
TELECOM EGYPT		52.934	0	-17.672	35.262
TULLOW OIL		208.995	0	-118.905	90.090
UNITED BANK FOR AFRICA		43.564	0	-23.006	20.558
UNITED CAPITAL PLC		0	0	1.249	1.249
WOOLWORTHS		8.931	0	870	9.801
ZENITH BANK		57.761	0	-11.024	46.737
Befektetési jegyek:		29.164	0	-530	28.634
CENTRAL FUND CANADA LTD-A		29.164	0	-530	28.634
MINDÖSSZESEN:		2.252.286	0	-567.571	1.684.715

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		2014.12.31-én:	ZAR	29	-333	
	Összesen:					-37

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1.833.362	548.887	-303.661	2.078.588
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	80.471	25.629	-15.731	90.369
Értékelési különbözet:	-90.894	-567.571	90.894	-567.571
Eredménytartalék:	263.982	66.248	0	330.230
Tőkenövekmény összesen:	253.559	-475.694	75.163	-146.972
Saját tőke összesen:	2.086.921	73.193	-228.498	1.931.616

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	20.734.967	18.974.693	36.140.754	34.531.177
Letétkezelői díj	4.283.381	4.061.605	4.228.957	3.242.161
Bizományosi díj	701.574	701.574	3.421.627	3.421.627
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	402.226	402.226	391.480	391.480
Felügyeleti díj	535.000	401.000	529.000	406.000
Könyvvizsgálat díja	564.942	0	583.281	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	320.053	320.053	0	0
Összesen:	27.542.143	24.861.151	45.295.099	41.992.445

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-152.889	-58.452
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	84.159	15.854
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-132.009	-476.677
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-230.796	-112.390
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	16.621	21.927
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	133.225	476.714
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2.362	382
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-514	664
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-19.997	15.111
Származtatott ügyletek állományváltozása	-1.216	-37
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	15.037	-17.740
17. Értékpapírok beszerzése -	-3.239.648	-1.797.620
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3.204.015	1.729.486
19. Kapott hozamok +	50.670	50.394
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	146.631	255.124
20. Befektetési jegy kibocsátás +	859.842	574.516
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-713.211	-319.392
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	8.779	178.932
Pénzeszközök nyitó értéke	77.734	86.513
Pénzeszközök záró értéke	86.513	265.445

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 "Származtatott ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Afrika Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-423
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	1.931.616.661
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,929293
Darabszám:	2.078.588.308

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		4.141	21,51
Alapkezelői díj miatt		1.610	8,36
Letétkezelői díj miatt		987	5,13
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		706	3,67
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		838	4,35
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		15.111	78,49
Kötelezettségek összesen:		19.252	100,00

II. ESZKÖZÖK

		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		24.245	1,24
II/2. Egyéb követelés:		0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		241.200	12,36
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:		241.200	12,36
	Bank Futamidő		
	OTP 15.12.16 - 16.01.20	206.804	10,60
	OTP 15.12.28 - 16.01.06	34.396	1,76
II/4. Értékpapírok (összes):		1.684.715	86,36
II/4.1. Állampapírok (összes):		31.598	1,62
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		31.598	1,62
D160302	diszkont kincstárjegy HUF 3.000	2.996	0,15
D160413	diszkont kincstárjegy HUF 28.660	28.602	1,47
II/4.3. Részvények (összes):		1.624.483	83,27
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		1.624.483	83,27
ACCESS BANK NIGERIA	részvény NGN 1.305.000	18.205	0,93
AFREN	részvény GBP 2.014	1.527	0,08
AFRICA PRUDENTIAL REGISTRARS	részvény NGN 110.500	791	0,04
AFRICAN MINERALS LTD	részvény GBP 189.601	8.057	0,41
AFRICAN RAINBOW	részvény ZAR 221	3.524	0,18
ANGLOGOLD ASHANTI	részvény ZAR 1.625	12.674	0,65
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	részvény ZAR 174	7.106	0,37
ATTIJARIWABA BANK	részvény MAD 64.970	63.429	3,25
AVENG	részvény ZAR 2.492	2.066	0,11
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	részvény MAD 37.000	22.984	1,18
BANQUE MAROCAINE	részvény MAD 28.500	17.621	0,90
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	részvény ZAR 8.048	10.596	0,54
BIDVEST GROUP LTD	részvény ZAR 142	17.105	0,88
COMM INTL BANK EGYPT	részvény EGP 833.750	116.332	5,96
DANGOTE CEMENT PLC	részvény NGN 30.000	14.670	0,75
DIAMOND BANK	részvény NGN 499.000	3.301	0,17
EAST AFRICAN BREWERIES LTD	részvény KES 56.000	21.472	1,10
EFG-HERMES	részvény EGP 143.250	9.246	0,47
EGYPTIAN KUWAITI HOLDING	részvény USD 15.088	8.995	0,46
EQUITY BANK LTD	részvény KES 92.830	20.861	1,07
FBN HOLDINGS PLC	részvény NGN 1.586.750	23.414	1,20
FIRST QUANTUM MINERALS	részvény CAD 39.107	41.752	2,14

Portfólió jelentés értékpapíralapra

FIRSTRAND részvény	ZAR	395	30.711	1,58
FOSCHINI részvény	ZAR	125	22.346	1,15
GB AUTO részvény	EGP	141.158	18.305	0,94
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR részvény	USD	59.521	22.178	1,14
GUARANTY TRUST BANK részvény	NGN	770.501	40.292	2,07
HIKMA PHARMACEUTICALS részvény	GBP	190	18.579	0,95
IMPALA PLATINUM részvény	ZAR	117	2.151	0,11
KENYA COMMERCIAL BANK részvény	KES	171.000	21.015	1,08
LONMIN PLC részvény	USD	0	67	0,00
LUKOIL részvény	RUB	25	9.240	0,47
MAROC TELECOM részvény	MAD	37.062	19.926	1,02
MTN GROUP részvény	ZAR	2	48.771	2,50
NASPERS részvény	ZAR	87	169.224	8,67
NEVSUN RESOURCES LTD részvény	CAD	42.200	32.680	1,68
NIGERIAN BREWERIES részvény	NGN	22.964	8.984	0,46
OLD MUTUAL részvény	GBP	20.768	157.890	8,09
PETRA DIAMONDS LTD részvény	GBP	7.700	28.631	1,47
RANDGOLD RESOURCES részvény	USD	105	24.937	1,28
RANDGOLD RESOURCES ADR részvény	USD	4.034	71.607	3,67
REMGRO LTD részvény	ZAR	38	17.098	0,88
SASOL részvény	ZAR	48	36.941	1,89
SEMAFO részvény	CAD	38.200	27.690	1,42
SHOPRITE HOLDINGS LTD részvény	ZAR	396.900	9.201	0,47
STANDARD BANK GROUP részvény	ZAR	751	15.642	0,80
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV részvény	DKK	20.397	67.193	3,44
SUBSEA 7 SA részvény	NOK	34.344	35.252	1,81
TALAAAT MOUSTAFA részvény	EGP	780.860	18.507	0,95
TELECOM EGYPT részvény	EGP	1.499.370	35.262	1,81
TULLOW OIL részvény	GBP	12.794	90.090	4,62
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	2.114.528	20.558	1,05
UNITED CAPITAL PLC részvény	NGN	331.500	1.249	0,06
WOOLWORTHS részvény	ZAR	8	9.801	0,50
ZENITH BANK részvény	NGN	1.156.484	46.737	2,40
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			28.634	1,47
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			28.634	1,47
CENTRAL FUND CANADA LTD-A bef.jegy	USD	10.000	28.634	1,47
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			708	0,04
Eszközök összesen:			1.950.868	100,00

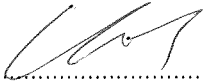
Megjegyzés: a magyar forintban kibocsájtott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője