

**OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra  
Értékpapír Alapok Alapja**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-10. 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.

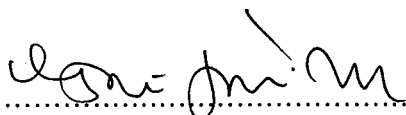
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, 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.

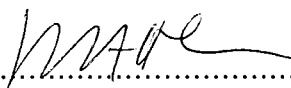
## Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli 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.



.....  
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



.....  
dr. Hruby Attila  
kamarai tag könyvvizsgáló  
007118



## **OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja**

### **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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014. december 31.	2015. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1.455.715</b>	<b>2.057.819</b>
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	1.340.624	2.022.449
15.	1. Értékpapírok	1.205.461	2.057.810
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	135.163	-35.361
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	135.163	-35.361
19.	III. Pénzeszközök	115.091	35.370
20.	1. Pénzeszközök	115.091	35.370
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	3	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1.455.718</b>	<b>2.057.819</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1.448.611</b>	<b>2.050.854</b>
28.	I. Induló tőke	821.734	1.146.107
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.520.785	4.758.147
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2.699.051	-3.612.040
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	626.877	904.747
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-893.189	-1.642.948
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1.130.545	2.192.259
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	135.163	-35.361
35.	3. Előző év(ek) eredménye	263.889	254.358
36.	4. Üzleti év eredménye	-9.531	136.439
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>7.107</b>	<b>6.965</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7.107	6.965
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1.455.718</b>	<b>2.057.819</b>

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	45.861	241.318
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	43.954	84.364
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	11.423	19.387
05.	V. Egyéb ráfordítások	15	1.128
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>09.</b>	<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-9.531</b>	<b>136.439</b>

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....  
az Alapkezelő vezetője

**Tájékoztató adatok:**

Az Alap neve: OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja  
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-275, 2008. április 28.  
Az Alap típusa: nyilvános  
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap  
Az Alap futamideje: 2008. április 28-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.  
Letétkezelő 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: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

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 415 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

**[https://www.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/index.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp)**

**A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja gazdálkodásának összefoglaló értékelése**

Az Alap olyan részvényalapok befektetés jegyeit vásárolja, amelyek tőzsdei ingatlanos cégekbe (ingatlanfejlesztők, de még inkább irodaház-üzemeltetők) – átfogó néven REIT-ek – fektetnek. A portfólió diverzifikált: Japán, Szingapúr, Hong Kong, Fülöp- Szigetek és Malajzia a legnagyobb célpiacok.

## **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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre 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 követelések és kötelezettségek***

A külföldi pénzügyi 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. 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 156.954 eFt, amely 241.318 eFt bevétel és 84.364 eFt ráfordítás különbözete. 19.387 eFt működési költség és 1.128 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 136.439 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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01		Időszak záró állománya 2015.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	23	28		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	12.520	35.308		1,72%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	4.210	34		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.30 - 2015.01.07	72.425	0		0,00%
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.30 - 2015.01.07	25.913	0		0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>115.091</b>	<b>35.370</b>		<b>1,72%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>158.135</b>		<b>7.439</b>	<b>0,36%</b>
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	37.484		0	0,00%
D150527	2014.05.28 - 2015.05.27	6.949		0	0,00%
D150722	2014.07.23 - 2015.07.22	17.299		0	0,00%
D150916	2014.09.17 - 2015.09.16	96.403		0	0,00%
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	0		5.962	0,29%
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	0		1.477	0,07%
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1.182.489</b>		<b>2.015.010</b>	<b>97,92%</b>
ABERDEEN GL-ASIAN PROPERTY I2I		276.273		346.272	16,83%
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE I		267.317		397.919	19,34%
B&I ASIAN REAL ESTATE FUND		483.438		935.294	45,45%
PARVEST REAL EST SEC PACC-CC		94.183		96.003	4,66%
SCHROEDER ASIA PACIFIC		61.278		239.522	11,64%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>1.340.624</b>	<b>0</b>	<b>2.022.449</b>	<b>98,28%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések			0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások			3	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>			<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>1.455.718</b>		<b>2.057.819</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj miatt		956		1.404	20,16%
Letétkezelői díj miatt		176		208	2,99%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		166		544	7,81%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		5.809		4.809	69,04%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>7.107</b>		<b>6.965</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>1.448.611</b>		<b>2.050.854</b>	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>821.733.823</b>	<b>1.146.106.825</b>
--	--------------------	----------------------

**Éves jelentés - OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja**

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

	2014.12.31	2015.12.31
<b>Jelen éves jelentés alapján:</b>	1,762872	1,789409
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,762959	1,789507

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:	1.340.624	92,09%	2.022.449	98,28%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	158.135	10,86%	7.439	0,36%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	158.135	10,86%	7.439	0,36%

\* a megoszlási viszonzyszámok 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:	1.907	156.954
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-9.911	-17.290
d) a letétkezelő díjai:	-621	-901
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-246	-240
felügyeleti díj:	-311	-541
egyéb költség és ráfordítás:	-349	-1.543
f) nettó jövedelem:	-9.531	136.439
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-9.531	136.439
h) a tőkeszámla változása:	75.766	636.328
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	264.942	-170.524
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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

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.		655.298.497	754.185.643	1,150904
2012. december 31.	30,01%	583.019.045	872.392.735	1,496337
2013. december 31.	-4,28%	780.184.321	1.117.434.606	1,432270
2014. december 31.	23,08%	821.733.823	1.448.611.165	1,762872
2015. január 30.		893.265.896		1,873780
2015. február 27.		989.638.407		1,877556
2015. március 31.		1.098.790.189		1,917462
2015. április 30.		1.241.048.273		1,949913
2015. május 29.		1.283.869.287		1,973846
2015. június 30.		1.313.838.436		1,918463
2015. július 31.		1.257.292.768		1,878490
2015. augusztus 31.		1.113.967.199		1,749918
2015. szeptember 30.		1.089.332.740		1,682757
2015. október 30.		1.128.385.500		1,800690
2015. november 30.		1.125.793.255		1,824138
2015. december 31.	1,51%	1.146.106.825	2.050.853.955	1,789409

Az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 1,51 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	191.471.738	119.939.665
2015.február	125.230.263	28.857.752
2015.március	157.731.688	48.579.906
2015.április	213.103.574	70.845.490
2015.május	98.348.669	55.527.655
2015.június	99.352.488	69.383.339
2015.július	73.257.033	129.802.701
2015.augusztus	13.657.729	156.983.298
2015.szeptember	16.241.241	40.875.700
2015.október	50.952.491	11.899.731
2015.november	37.142.511	39.734.756
2015.december	29.196.906	57.007.020
<b>Összesen:</b>	<b>1.105.686.331</b>	<b>829.437.013</b>

"B" sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	43.332	18.245
2015.február	71.033	10.629
2015.március	78.413	3.450
2015.április	108.886	17.099
2015.május	39.297	73.926
2015.június	35.737	68.317
2015.július	17.963	14.407
2015.augusztus	5.298	61.312
2015.szeptember	17.848	16.763
2015.október	23.704	6.466
2015.november	8.238	24.671
2015.december	72.773	16.270
<b>Összesen:</b>	<b>522.522</b>	<b>331.555</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 10. oldalon található.

## Éves jelentés - OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

### VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott 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](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
<b>Összesen</b>	<b>594.592</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:	eFt.		
	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	6	11
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	73.236	242.507

\* 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 lejáratú 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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

**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, 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**

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	1.441.573.429	2.044.230.069	141,8055%

### **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, Egyéb információk**

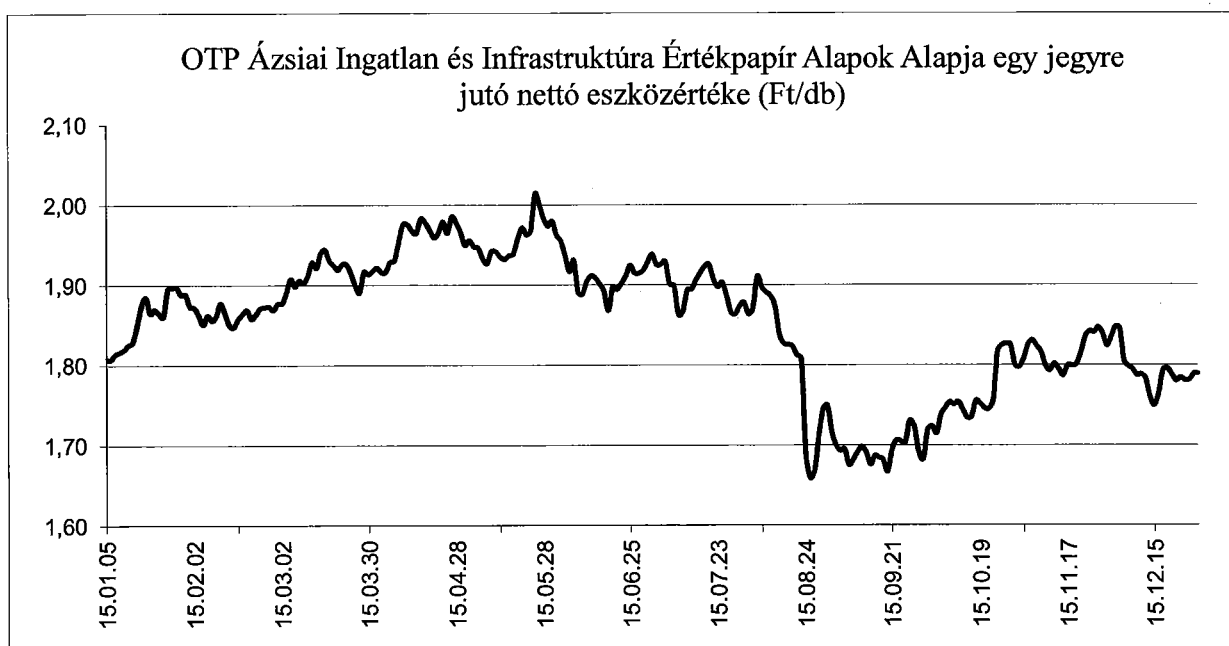
A befektetési alapot az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a Kezelési Szabályzat 36.1 pontjában felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért felszámított díj maximális nagysága az alap nettó eszközértékének éves 2%-a. Az alap portfóliójában potenciális befektetesként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20%-át kitevő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves 2.04%-a.

Éves jelentés - OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>					
		7.436	0	3	7.439
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	5.959	0	3	5.962
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	1.477	0	0	1.477
<b>Befektetési jegyek:</b>					
		2.050.374	0	-35.364	2.015.010
ABERDEEN GL-ASIAN PROPERTY I2I		374.335	0	-28.063	346.272
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE I		397.442	0	477	397.919
B&I ASIAN REAL ESTATE FUND		954.139	0	-18.845	935.294
PARVEST REAL EST SEC PACC-CC		65.022	0	30.981	96.003
SCHROEDER ASIA PACIFIC		259.436	0	-19.914	239.522
<b>MINDÖSSZESEN:</b>					
		2.057.810	0	-35.361	2.022.449



Éves jelentés - OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	821.734	1.237.362	-912.989	1.146.107
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	237.356	1.061.714	-749.759	549.311
Értékelési különbözet:	135.163	-35.361	-135.163	-35.361
Eredménytartalék:	254.358	136.439	0	390.797
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>626.877</b>	<b>1.162.792</b>	<b>-884.922</b>	<b>904.747</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1.448.611</b>	<b>2.400.154</b>	<b>-1.797.911</b>	<b>2.050.854</b>

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	9.911.155	8.955.346	17.289.690	15.885.582
Letétkezelői díj	620.844	445.030	901.364	693.048
Bizományosi díj	0	0	0	0
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	246.306	246.306	240.057	240.057
Felügyeleti díj	311.000	224.000	541.000	412.000
Könyvvizsgálat díja	333.514	254.000	415.020	-1
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>11.422.819</b>	<b>10.124.682</b>	<b>19.387.131</b>	<b>17.230.686</b>

## Éves jelentés - OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-29.378</b>	<b>-52.244</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-14.423	130.793
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	264.942	-170.524
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-17.408	-182.898
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-264.942	170.524
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2.455	-142
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2	3
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-8.118</b>	<b>-663.805</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-1.045.000	-2.845.370
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1.031.990	2.175.919
19. Kapott hozamok +	4.892	5.646
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>75.766</b>	<b>636.328</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	975.098	2.299.076
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-899.332	-1.662.748
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>38.270</b>	<b>-79.721</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>76.821</b>	<b>115.091</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>115.091</b>	<b>35.370</b>

#### 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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja
Alap lajstromszáma:	1111-275
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	2.050.853.955
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,789409
Darabszám:	1.146.106.825

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>6.965</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		1.404	20,16
Letétkezelői díj miatt		208	2,99
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		544	7,81
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		4.809	69,04
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>6.965</b>	<b>100,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
		<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		35.370	1,72
II/2. Egyéb követelés:		0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>0</b>
II/4. Értékpapírok (összes):	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>2.022.449</b>
II/4.1. Állampapírok (összes):			<b>7.439</b>
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			<b>7.439</b>
D160302 diszkont kincstárjegy	HUF	5.970	5,962
D160413 diszkont kincstárjegy	HUF	1.480	1,477
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			<b>2.015.010</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			<b>2.015.010</b>
ABERDEEN GL-ASIAN PROPERTY I2I bef.jegy	USD	849	346,272
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE I bef.jegy	EUR	66.850	397,919
B&I ASIAN REAL ESTATE FUND bef.jegy	USD	1.937.000	935,294
PARVEST REAL EST SEC PACC-CC bef.jegy	EUR	286.355	96,003
SCHROEDER ASIA PACIFIC bef.jegy	USD	610.365	239,522
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>2.057.819</b>	<b>100,00</b>

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

**OTP ALAPKEZELŐ ZRT.**

**2.**

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....  
az Alapkezelő vezetője