

**OTP EMDA Származtatott Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

Az OTP EMDA Származtatott Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-14. 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 megítélésunktől 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 EMDA Származtatott Alap 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.

HITES ÉS HITELES KFT  
1026 Bp., Riadó u. 8.  
Adószám: 12263723-2-41



.....  
Dr. Ladó Judit  
Hites és Hiteles Kft.  
1026 Budapest, Riadó utca 8.  
000780



.....  
Dr. Ladó Judit  
kamarai tag könyvvizsgáló  
003510



## **OTP EMDA Származtatott 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 EMDA Származtatott Alap

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>18.190.644</b>	<b>12.916.797</b>
09.	I. Követelések	0	115.423
10.	1. Követelések	0	115.423
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	4.817.260	12.220.641
15.	1. Értékpapírok	5.644.894	14.038.937
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-827.634	-1.818.296
17.	a) kamatokból, osztalékból	24.272	71.650
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-851.906	-1.889.946
19.	III. Pénzeszközök	13.373.384	580.733
20.	1. Pénzeszközök	13.373.384	580.733
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2.032</b>	<b>23</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2.032	23
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1.393.647</b>	<b>-129.196</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>19.586.323</b>	<b>12.787.624</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>17.147.654</b>	<b>11.670.018</b>
28.	I. Induló tőke	5.431.669	4.225.521
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16.255.734	20.542.369
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10.824.065	-16.316.848
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11.715.985	7.444.497
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-17.272.827	-28.252.788
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	25.916.948	34.215.071
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	566.013	-1.947.492
35.	3. Előző év(ek) eredménye	618.185	2.505.851
36.	4. Üzleti év eredménye	1.887.666	923.855
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1.703.487</b>	<b>1.117.606</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.703.487	1.117.606
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>735.182</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>19.586.323</b>	<b>12.787.624</b>

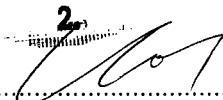
Eredménykimutatás

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	10.616.353	17.228.569
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7.672.047	16.014.906
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	1.056.635	282.928
05.	V. Egyéb ráfordítások	5	6.880
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>1.887.666</b>	<b>923.855</b>

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2  
  
 az Alapkezelő vezetője

## Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

### Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP EMDA Származtatott Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-277, 2008. május 14.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2008. május 14-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: 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: Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u. 8. A könyvvizsgálatért felelős személy dr. Ladó Judit, kamarai tagsági száma: 003510.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.125 eFt.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2014. december 23.

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 EMDA Származtatott Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése**

Az OTP EMDA Származtatott Alap fejlődő piaci devizákba és vállalati kötvényekbe, valamint az ezekre szóló származtatott eszközökbe fekteti a vagyont, azonban a portfolióba a korlátozottan részvény és árupiaci eszközök is kerülhetnek. Az alap célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva és abszolút hozam stratégiát követve, az alap az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentes hozamot meghaladó teljesítményt kínálhasson befektetőinek. Az elmúlt év árfolyammozgásai nem kedveztek a felvett nyersanyag kitétségeknek, illetve egyes devizapozícióknak.

## **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 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 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. 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 különözete szerepel. Az elsámolt 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 különözete a 32-33. sorban szerepel.

**Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye 1.213.663 eFt, amely 17.228.569 eFt bevétel és 16.014.906 eFt ráfordítás különözete. 282.928 eFt működési költség és 6.880 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 923.855 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 EMDA Származtatott Alap

## I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megosztás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	20	39	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	150	313	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	12.462	23.462	0,18%
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla	2	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	215	60	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	21	67	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	9	34	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	0	166	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2014.12.31 - 2015.01.05	12.880.298	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2014.12.31 - 2015.01.05	480.207	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	0	286.630	2,24%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	0	128.983	1,01%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.04	0	57.326	0,45%
OTP Bank Nyrt. HUF 2015.12.31 - 2016.01.04	0	83.653	0,65%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>13.373.384</b>	<b>580.733</b>	<b>4,53%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>965.047</b>	<b>205.614</b>
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4 2012.03.12 - 2042.10.15		250	143
MONGOL 5.125 12/05/22 2012.12.05 - 2022.12.05		122.624	125.063
MONTEN 7.25 04/16 2011.04.08 - 2016.04.08		83.884	80.408
SERBGB 10 11/27/17 2014.11.27 - 2017.11.27		758.289	0
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>13.660</b>	<b>79.969</b>
D150121 2014.02.05 - 2015.01.21		13.660	0
D160413 2015.04.15 - 2016.04.13		0	79.969
<b>Kötvények:</b>		<b>197.739</b>	<b>2.929.315</b>
ANGSJ 5.125 08/01/22 2012.07.30 - 2022.08.01		0	210.453
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2018.10.29		46.355	41.637
BTGPBZ 4 01/16/20 2013.01.16 - 2020.01.16		0	173.269
CGGFP 6.5 06/01/21 2011.05.31 - 2021.06.01		0	74.870
GAZPRU 2.85 10/25/2019 2013.10.25 - 2019.10.25		112.310	0
GFISJ 4.875 10/07/20 2010.10.07 - 2020.10.07		0	110.870
JPM 0 01/05/32 2015.08.07 - 2032.01.05		0	147.782
MAGYAR 2.375% 12/08/21 2015.12.08 - 2021.12.08		0	744.019
NWORLD 4 10/07/2020 2014.10.07 - 2020.10.07		16.792	2.999
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 2011.06.01 - 3000.01.01		8.136	338
OIBRBZ 5.5 10/23/20 2010.09.15 - 2020.10.23		0	45.283
OIBRBZ 5.625 06/22/21 2015.06.22 - 2021.06.22		0	75.760
OIBRBZ 5.75 02/10/22 2012.02.10 - 2022.02.10		0	97.331
PETBRA 3.75 01/14/21 2014.01.14 - 2021.01.14		0	436.161
PETROBRAS 6.85 06/05/15 2015.06.05 - 2115.06.05		0	300.735
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15		0	45.584
PRECN 5.375 01/26/19 2013.11.26 - 2019.01.26		0	30.781
RBLAV 4.5 02/21/25 2014.02.21 - 2025.04.21		0	266.191
URBIMM 9.5 01/21/20 2010.01.19 - 2020.01.21		14.146	2.368
VALEBZ 6.875 11/21/36 2006.11.21 - 2036.11.21		0	122.884
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>656.930</b>	<b>320.573</b>
CIG PANNONIA		144.925	112.375
ENEF		72.926	74.980
MASTERPLAST		110.358	133.218
MOL TÖRZS		328.721	0
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>1.748.037</b>	<b>1.385.778</b>
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		6.720	4.532
BANK OF CYPRUS		68	92
GAZPROM GDR		226.227	251.627
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		0	155.345
HALK BANKASI		0	101.677
HMS GDR		17.047	51.017
KOZA METAL		73.943	11.841

## Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

## I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	75.227	0	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC - ADR	37.211	44.284	0,35%
NATIONAL BANK OF GREECE	147.199	2.277	0,02%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26	194.021	0	0,00%
PLAZA CENTERS	69.800	24.985	0,20%
RAIFFEISEN INTERN BH	555.576	258.812	2,02%
SBERBANK SPONSORED ADR	108.951	0	0,00%
SISTEMA	0	28.804	0,23%
SISTEMA GDR	24.301	0	0,00%
SNOWBIRD AG	11.884	11.393	0,09%
SOLLERS	35.200	35.251	0,28%
TCS GROUP HOLDING -REG S	94.814	100.274	0,78%
TMK GDR	69.848	143.255	1,12%
VALE SA-SP ADR	0	160.312	1,25%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>1.235.847</b>	<b>7.299.392</b>	<b>57,09%</b>
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	0	1.872.894	14,65%
ETF BRAZIL EWZ	0	148.188	1,16%
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS	0	699.996	5,47%
ETF SILVER TRUST	0	1.240.053	9,70%
IPATH VIX ETN	99.615	99.094	0,77%
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	0	411.346	3,22%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	0	56.357	0,44%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	873.214	530.266	4,15%
RSX ETF	227.465	0	0,00%
SPDR GOLD TRUST	0	2.204.376	17,24%
VIETNAM INFRASTRUCTURE	35.553	16.052	0,13%
VIETNAM INFRASTRUCTURE-NEW	0	20.770	0,16%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>4.817.260</b>	<b>12.220.641</b>	<b>0 95,58%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	0	115.423	0,90%
Aktív időbeli elhatárolások	2.032	23	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.393.647	-129.196	-1,01%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>1.395.679</b>	<b>-13.750</b>	<b>-0,11%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>19.586.323</b>	<b>12.787.624</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	28.145	20.681	1,85%
Letétkezelői díj miatt	2.051	1.233	0,11%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	2.178	1.889	0,17%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.671.113	1.093.803	97,87%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	735.182	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2.438.669</b>	<b>1.117.606</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>17.147.654</b>	<b>11.670.018</b>	

**Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap**

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>5.431.668.926</b>	<b>4.225.520.572</b>
--	----------------------	----------------------

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

	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
<b>Jelen éves jelentés alapján:</b>	3,156977	2,761794
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	3,153780	2,736553

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**

	<b>2015.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>Megoszl.(%)</b> *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4.817.260	24,60%	12.220.641	95,57%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	13.660	0,07%	79.969	0,63%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.176.446	6,01%	3.214.898	25,14%

\* 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	<b>2014. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2015. december 31- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	2.944.306	1.213.663
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1.039.711	-269.014
d) a letétkezelő díjai:	-7.399	-5.374
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-4.107	-3.376
bankköltség:	-555	-692
felügyeleti díj:	-3.738	-3.346
egyéb költség és ráfordítás:	-1.130	-8.006
f) nettó jövedelem:	1.887.666	923.855
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.887.666	923.855
h) a tőkeszámla változása:	1.312.906	-3.887.986
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1.399.591	-2.513.505
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 EMDA 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:

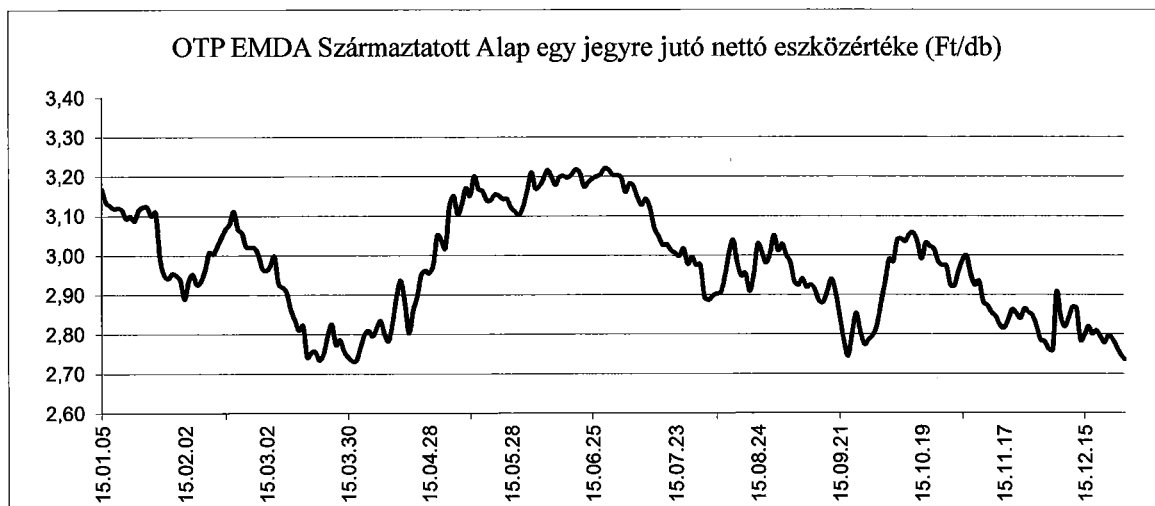
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2011. december 31.		845.593.306	2.077.944.628	2,457381
2012. december 31.	11,07%	2.414.110.581	6.589.169.858	2,729440
2013. december 31.	-8,27%	5.011.598.080	12.547.490.999	2,503691
2014. december 31.	26,09%	5.431.668.926	17.147.654.389	3,156977
2015. január 30.		4.184.859.445		2,937010
2015. február 27.		4.131.627.652		2,967502
2015. március 31.		4.129.560.272		2,733349
2015. április 30.		4.936.512.619		3,051240
2015. május 29.		4.812.078.997		3,111942
2015. június 30.		4.639.309.932		3,221361
2015. július 31.		4.658.401.046		2,977467
2015. augusztus 31.		4.429.853.140		3,012868
2015. szeptember 30.		4.104.677.289		2,787091
2015. október 30.		4.132.939.650		2,923482
2015. november 30.		4.412.606.705		2,786271
2015. december 31.	-12,52%	4.225.520.572	11.670.017.905	2,761794

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -12,52 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	249.318.018	1.496.127.499
2015.február	109.461.521	162.693.314
2015.március	151.049.090	153.116.470
2015.április	1.018.968.517	212.016.170
2015.május	145.102.523	269.536.145
2015.június	131.140.822	303.909.887
2015.július	249.978.380	230.887.266
2015.augusztus	1.078.144.467	1.306.692.373
2015.szeptember	319.912.262	645.088.113
2015.október	217.317.740	189.055.379
2015.november	440.184.236	160.517.181
2015.december	176.057.254	363.143.387
<b>Összesen:</b>	<b>4.286.634.830</b>	<b>5.492.783.184</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

### 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
Kedvezményezetttek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	205.578	316.435	522.013
Teljes javadalmazás *	169.271	99.227	268.498

\* 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 EMDA 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***

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	65.779.163.516	33.932.583.221	51,5856%

### ***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 EMDA Származtatott 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	
<b>Államkötvények:</b>		<b>181.439</b>	<b>4.587</b>	<b>19.588</b>	<b>205.614</b>
HELLENIC REP GGB 0 10/1	2012.03.12 - 2042.10.15	363	0	-220	143
MONGOL 5.125 12/05/22	2012.12.05 - 2022.12.05	116.357	587	8.119	125.063
MONTEEN 7.25 04/16	2011.04.08 - 2016.04.08	64.719	4.000	11.689	80.408
<b>Díszkont kincstárjegyek:</b>		<b>79.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.969</b>
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	79.969	0	0	79.969
<b>Kötvények:</b>		<b>3.142.069</b>	<b>67.063</b>	<b>-279.817</b>	<b>2.929.315</b>
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	206.842	5.480	-1.869	210.453
AVANGARDCO INVES AV	2010.10.29 - 2018.10.29	46.978	1.397	-6.738	41.637
BTGPBZ 4 01/16/20	2013.01.16 - 2020.01.16	136.771	4.247	32.251	173.269
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	95.720	918	-21.768	74.870
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	117.179	1.646	-7.955	110.870
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	220.930	0	-73.148	147.782
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	747.228	1.173	-4.382	744.019
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	16.118	255	-13.374	2.999
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 3000.01.01	10.852	0	-10.514	338
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	62.479	847	-18.043	45.283
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	89.159	4.657	-18.056	75.760
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	117.829	4.552	-25.050	97.331
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	431.157	22.081	-17.077	436.161
PETROBRAS 6.85 06/05/15	2015.06.05 - 2115.06.05	304.837	2.324	-6.426	300.735
PETROLEOS DE VEN PDV	2013.11.15 - 2026.11.15	43.215	930	1.439	45.584
PRECN 5.375 01/26/19	2013.11.26 - 2019.01.26	50.673	3.154	-23.046	30.781
RBI AV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	253.853	12.122	216	266.191
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	38.341	0	-35.973	2.368
VALEBZ 6.875 11/21/36	2006.11.21 - 2036.11.21	151.908	1.280	-30.304	122.884
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>357.474</b>	<b>0</b>	<b>-36.901</b>	<b>320.573</b>
CIG PANNONIA		148.143	0	-35.768	112.375
ENEFI		76.559	0	-1.579	74.980
MASTERPLAST		132.772	0	446	133.218
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>2.294.072</b>	<b>0</b>	<b>-908.294</b>	<b>1.385.778</b>
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		24.244	0	-19.712	4.532
BANK OF CYPRUS		0	0	92	92
GAZPROM GDR		305.294	0	-53.667	251.627
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		162.136	0	-6.791	155.345
HALK BANKASI		111.266	0	-9.589	101.677
HMS GDR		173.088	0	-122.071	51.017
KOZA METAL		17.838	0	-5.997	11.841
MOBILE TELESYSTEMS OJSC - ADR		45.282	0	-998	44.284
NATIONAL BANK OF GREECE		195.127	0	-192.850	2.277
PLAZA CENTERS		195.110	0	-170.125	24.985
RAIFFEISEN INTERN BH		242.685	0	16.127	258.812
SISTEMA		22.885	0	5.919	28.804
SNOWBIRD AG		11.321	0	72	11.393
SOLLERS		72.632	0	-37.381	35.251
TCS GROUP HOLDING -REG S		171.777	0	-71.503	100.274
TMK GDR		240.917	0	-97.662	143.255
VALE SA-SP ADR		302.470	0	-142.158	160.312

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>7.983.914</b>	<b>0</b>	<b>-684.522</b>	<b>7.299.392</b>
CENTRAL FUND CANADA LTD-A		1.966.490	0	-93.596	1.872.894
ETF BRAZIL EWZ		234.619	0	-86.431	148.188
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS		707.228	0	-7.232	699.996
ETF SILVER TRUST		1.321.905	0	-81.852	1.240.053
IPATH VIX ETN		282.922	0	-183.828	99.094
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA		555.284	0	-143.938	411.346
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20		66.792	0	-10.435	56.357
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500		526.755	0	3.511	530.266
SPDR GOLD TRUST		2.302.533	0	-98.157	2.204.376
VIETNAM INFRASTRUCTURE		19.386	0	-3.334	16.052
VIETNAM INFRASTRUCTURE-NEW		0	0	20.770	20.770
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>14.038.937</b>	<b>71.650</b>	<b>-1.889.946</b>	<b>12.220.641</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
<b>2014.12.31-én:</b>						
	EUR	-14.500	0	-4.565.901	0	-4.565.901
	HUF	4.589.975	0	4.588.369	0	4.588.369
						<b>22.468</b>
	PLN	-72.520	0	-5.348.480	0	-5.348.480
	EUR	17.293	0	5.444.977	0	5.444.977
						<b>96.497</b>
	USD	-59.462	0	-15.408.040	0	-15.408.040
	EUR	48.360	0	15.228.068	0	15.228.068
						<b>-179.972</b>
	EUR	-10.000	0	-3.148.897	0	-3.148.897
	USD	12.244	0	3.172.690	0	3.172.690
						<b>23.793</b>
	HUF	-4.625.000	0	-4.573.141	0	-4.573.141
	USD	20.000	0	5.168.965	0	5.168.965
						<b>595.824</b>
	RBL	-178.740	0	-789.376	0	-789.376
	USD	3.000	0	777.349	0	777.349
						<b>-12.027</b>
	HUF	-4.610.400	0	-4.558.704	0	-4.558.704
	USD	20.000	0	5.168.965	0	5.168.965
						<b>610.261</b>
	USD	-12.273	0	-3.180.153	0	-3.180.153
	EUR	10.000	0	3.148.897	0	3.148.897
						<b>-31.256</b>
	PLN	-69.837	0	-5.157.306	0	-5.157.306
	EUR	16.760	0	5.277.551	0	5.277.551
						<b>120.245</b>
	USD	-2.000	0	-518.246	0	-518.246
	RBL	105.952	0	469.696	0	469.696
						<b>-48.550</b>
	HUF	-8.563.520	0	-8.557.031	0	-8.557.031
	EUR	28.000	0	8.816.904	0	8.816.904
						<b>259.873</b>



Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

**Határidős deviza ügyletek bemutatása (folytatás):**

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
CNY	-31.412	0	-1.279.302	0	-1.279.302
USD	5.000	0	1.288.269	0	1.288.269
					<b>8.967</b>
USD	-9.894	0	-2.563.774	0	-2.563.774
HUF	2.551.762	0	2.550.869	0	2.550.869
					<b>-12.905</b>
USD	-8.000	0	-2.072.930	0	-2.072.930
RBL	436.000	0	1.925.523	0	1.925.523
					<b>-147.407</b>
EUR	-5.000	0	-1.574.449	0	-1.574.449
PLN	21.466	0	1.585.192	0	1.585.192
					<b>10.743</b>
CHF	-352	0	-92.236	0	-92.236
EUR	293	0	92.164	0	92.164
					<b>-72</b>
CNY	-31.255	0	-1.272.887	0	-1.272.887
USD	5.000	0	1.288.269	0	1.288.269
					<b>15.382</b>
USD	-5.000	0	-1.295.473	0	-1.295.473
BRL	12.773	0	1.233.866	0	1.233.866
					<b>-61.607</b>
RON	-30.062	0	-2.106.501	0	-2.106.501
USD	8.625	0	2.234.109	0	2.234.109
					<b>127.608</b>
<b>Összesen:</b>					<b>1.397.865</b>
<b>2015.12.31-én:</b>					
PLN/EUR	-21.253	5.000	-1.561.245	1.565.600	4.355
CNY/USD	-31.880	5.000	-1.407.183	1.433.150	25.967
USD/KZT	-1.000	314.000	-286.630	261.005	-25.625
USD/BRL	-8.000	31.774	-2.293.040	2.299.455	6.415
USD/KZT	-1.000	319.000	-286.630	265.161	-21.469
USD/TRY	-3.900	11.456	-1.117.857	1.121.109	3.252
USD/EUR	-28.212	25.968	-8.086.301	8.131.100	44.799
USD/CNY	-2.000	13.090	-573.260	577.793	4.533
EUR/RON	-4.000	17.967	-1.252.480	1.243.662	-8.818
USD/CNY	-3.000	19.908	-859.890	878.739	18.849
HUF/EUR	3.000	-940.830	939.360	-940.830	-1.470
USD/KZT	-1.000	303.000	-286.630	251.862	-34.768
USD/KZT	-1.000	322.000	-286.630	267.655	-18.975
USD/RBL	-4.426	312.894	-1.268.624	1.206.961	-61.663
USD/MXN	-3.000	51.503	-859.891	848.774	-11.117
EUR/HUF	-25.700	8.148.185	-8.047.184	8.148.185	101.001
<b>Összesen:</b>					<b>25.266</b>

**Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap**

**Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Előző év	Tárgyév
	2014. december 31.	2015. december 31.
Szerződés szerinti érték:	43.769.710	0
Fordulónapi piaci érték:	11.013.634	0
Nem realizált árfolyam különbözet:	-32.756.076	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.000.000	0

**Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Előző év	Tárgyév
	2014. december 31.	2015. december 31.
Az Alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke:	3.574.917.370	5.066.809.600
Az Alap által fizetendő változó láb értéke:	-3.590.148.511	-5.173.977.500
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-15.231.141	-107.167.900
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	10.433.234	102.659.148
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	3.050.000.000	5.050.000.000

**Az Alap által kölcsönbe vett értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)**

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejáratja	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
MAGYAR TELEKOM	2016.02.29	23.234.000	94.794.720	94.330.040
OTP TÖRZS (100)	2016.03.30	3.500.000	206.185.000	210.000.000
<b>Összesen:</b>			<b>300.979.720</b>	<b>304.330.040</b>

**Az Alap adott óvadékának bemutatása 2015.12.31-ével**

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
SPDR GOLD TRUST	14.500	421.681.457
<b>Összesen:</b>		<b>421.681.457</b>

**Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap**

**XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések**

**Saját tőke mozgástábla**

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>5.431.669</b>	<b>4.286.635</b>	<b>-5.492.783</b>	<b>4.225.521</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	8.644.121	8.298.123	-10.979.961	5.962.283
Értékelési különbözet:	566.013	-1.947.492	-566.013	-1.947.492
Eredménytartalék:	2.505.851	923.855	0	3.429.706
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>11.715.985</b>	<b>7.274.486</b>	<b>-11.545.974</b>	<b>7.444.497</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>17.147.654</b>	<b>11.561.121</b>	<b>-17.038.757</b>	<b>11.670.018</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	1.039.711.021	1.011.566.536	269.014.080	248.333.143
Letétkezelői díj	7.399.169	5.348.070	5.374.161	4.141.001
Bizományosi díj	4.106.949	4.106.949	3.376.228	3.376.228
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	554.954	554.954	691.928	691.928
Felügyeleti díj	3.738.000	2.685.000	3.346.000	2.582.000
Könyvvizsgálat díja	1.125.220	0	1.125.220	0
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>1.056.635.313</b>	<b>1.024.261.509</b>	<b>282.927.617</b>	<b>259.124.300</b>

## Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

### 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>2.011.788</b>	<b>-3.982.208</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1.611.865	-660.578
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1.399.591	-2.513.505
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.724.467	-1.887.153
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-115.423
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	663.708	990.662
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.390.732	-585.881
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.524	2.009
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	735.182	-735.182
Származtatott ügyletek állományváltozása	-2.063.299	1.522.843
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>56.186</b>	<b>-4.922.457</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-55.322.171	-43.364.564
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	55.102.556	36.857.674
19. Kapott hozamok +	275.801	1.584.433
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.312.906</b>	<b>-3.887.986</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	14.165.727	12.584.758
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-12.852.821	-16.472.744
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>3.380.880</b>	<b>-12.792.651</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>9.992.504</b>	<b>13.373.384</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>13.373.384</b>	<b>580.733</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 EMDA Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-277
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	11.670.017.905
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,761794
Darabszám:	4.225.520.572

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>1.117.606</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		20.681	1,85
Letétkezelői díj miatt		1.233	0,11
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		1.889	0,17
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.093.803	97,87
<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>1.117.606</b>	<b>100,00</b>

		Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		24.141	0,19
II/2. Egyéb követelés:		115.423	0,90
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank Futamidő</b>	<b>556.592</b>	<b>4,35</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:		<b>556.592</b>	<b>4,35</b>
	OTP 15.12.30 - 16.01.06	286.630	2,24
	OTP 15.12.30 - 16.01.06	128.983	1,01
	OTP 15.12.30 - 16.01.04	57.326	0,45
	OTP 15.12.31 - 16.01.04	83.653	0,65
II/4. Értékpapírok (összes):	<b>Devizanem Névérték devizában</b>	<b>12.220.641</b>	<b>95,57</b>
II/4.1. Állampapírok (összes):		<b>285.583</b>	<b>2,23</b>
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		<b>79.969</b>	<b>0,62</b>
D160413 diszkont kincstárjegy	HUF 80.130	79.969	0,62
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		<b>205.614</b>	<b>1,61</b>
HELLENIC REP GGB 0 10/15/42 államkötvény	EUR 110.300	143	0,00
MONGOL 5.125 12/05/22 államkötvény	USD 540.000	125.063	0,98
MONTEN 7.25 04/16 államkötvény	EUR 240.000	80.408	0,63
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		<b>2.929.315</b>	<b>22,89</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		<b>2.929.315</b>	<b>22,89</b>
ANGSJ 5.125 08/01/22 kötvény	USD 890.000	210.453	1,65
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD 278.000	41.637	0,32
BTGPBZ 4 01/16/20 kötvény	USD 800.000	173.269	1,35
CGGFP 6.5 06/01/21 kötvény	USD 580.000	74.870	0,58
GFISJ 4.875 10/07/20 kötvény	USD 500.000	110.870	0,87
JPM 0 01/05/32 kötvény	BRL 16.800.000	147.782	1,16
MAGYAR 2.375% 12/08/21 kötvény	EUR 2.400.000	744.019	5,82
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR 121.935	2.999	0,02
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD 500.000	338	0,00
OIBRBZ 5.5 10/23/20 kötvény	USD 280.000	45.283	0,35
OIBRBZ 5.625 06/22/21 kötvény	EUR 500.000	75.760	0,59
OIBRBZ 5.75 02/10/22 kötvény	USD 700.000	97.331	0,76
PETBRA 3.75 01/14/21 kötvény	EUR 1.950.000	436.161	3,41
PETROBRAS 6.85 06/05/15 kötvény	USD 1.600.000	300.735	2,35
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD 420.000	45.584	0,36
PRECN 5.375 01/26/19 kötvény	USD 470.000	30.781	0,24

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

RBLAV 4.5 02/21/25 kötvény	EUR	1.000.000	266.191	2,08
URBIMM 9.5 01/21/20 kötvény	USD	350.000	2.368	0,02
VALEBZ 6.875 11/21/36 kötvény	USD	600.000	122.884	0,96
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>1.706.351</b>	<b>13,36</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>320.573</b>	<b>2,51</b>
CIG PANNONIA részvény	HUF	31.000	112.375	0,88
ENEFI részvény	HUF	5.136	74.980	0,59
MASTERPLAST részvény	HUF	26.276	133.218	1,04
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>1.385.778</b>	<b>10,85</b>
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	4.532	0,04
BANK OF CYPRUS részvény	EUR	200	92	0,00
GAZPROM GDR részvény	USD	237.747	251.627	1,97
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	119.114	155.345	1,21
HALK BANKASI részvény	TRY	100.000	101.677	0,80
HMS GDR részvény	USD	323.028	51.017	0,40
KOZA METAL részvény	TRY	100.000	11.841	0,09
MOBILE TELESYSTEMS OJSC - ADR részvény	USD	25.000	44.284	0,35
NATIONAL BANK OF GREECE részvény	EUR	6.360	2.277	0,02
PLAZA CENTERS részvény	PLN	37.791	24.985	0,20
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	60.754	258.812	2,02
SISTEMA részvény	RUB	39.168	28.804	0,23
SNOWBIRD AG részvény	EUR	8.563	11.393	0,09
SOLLERS részvény	RUB	282.500	35.251	0,28
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	1.147	100.274	0,78
TMK GDR részvény	USD	156.185	143.255	1,12
VALE SA-SP ADR részvény	USD	170.000	160.312	1,25
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>7.299.392</b>	<b>57,09</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>7.299.392</b>	<b>57,09</b>
CENTRAL FUND CANADA LTD-A bef.jegy	USD	654.073	1.872.894	14,65
ETF BRAZIL EWZ bef.jegy	USD	25.000	148.188	1,16
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS bef.jegy	USD	178.000	699.996	5,47
ETF SILVER TRUST bef.jegy	USD	328.000	1.240.053	9,70
IPATH VIX ETN bef.jegy	USD	17.200	99.094	0,77
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA bef.jegy	EUR	145.000	411.346	3,22
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 bef.jegy	EUR	211.747	56.357	0,44
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500 bef.jegy	USD	92.825	530.266	4,15
SPDR GOLD TRUST bef.jegy	USD	75.800	2.204.376	17,24
VIETNAM INFRASTRUCTURE bef.jegy	USD	280.000	16.052	0,13
VIETNAM INFRASTRUCTURE-NEW bef.jegy	USD	280.000	20.770	0,16
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>23</b>	<b>0,00</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-129.196</b>	<b>-1,01</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>12.787.624</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