

OTP EMDA Származtatott Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2016. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMDA Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (az „Alap”) 2016. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves jelentést másik könyvvizsgáló auditálta. A 2016. április 29-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között

megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

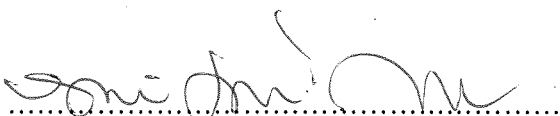
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

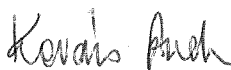
Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2017. április 27.



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



Kovács Andrea
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003950



OTP EMDA Származtatott Alap

Éves jelentés a 2016. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2016. január 1-től
2016. 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
a.	b.	2015. december 31.	2016. december 31.
		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	12.916.797	20.784.263
09.	I. Követelések	115.423	171.061
10.	1. Követelések	115.423	171.061
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	12.220.641	6.371.981
15.	1. Értékpapírok	14.038.937	7.009.472
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.818.296	-637.491
17.	a) kamatokból, osztalékból	71.650	91.355
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.889.946	-728.846
19.	III. Pénzeszközök	580.733	14.241.221
20.	1. Pénzeszközök	580.733	14.241.221
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	23	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	23	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatottügyletek értékelési különbözete	-129.196	-306.321
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	12.787.624	20.477.942
27.	E. Saját tőke	11.670.018	18.808.080
28.	I. Induló tőke	4.225.521	4.918.047
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20.542.369	24.405.243
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-16.316.848	-19.487.196
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7.444.497	13.890.033
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-28.252.788	-35.593.171
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	34.215.071	43.814.777
34.	2. Értékelési különbözöt tartaléka	-1.947.492	-943.812
35.	3. Előző év(ek) eredménye	2.505.851	3.429.706
36.	4. Üzleti év eredménye	923.855	3.182.533
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1.117.606	1.669.862
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.117.606	1.669.862
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	12.787.624	20.477.942

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2015.01.01-2015.12.31.	2016.01.01-2016.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	17.228.569	8.803.527
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16.014.906	4.377.891
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	282.928	1.235.981
05.	V. Egyéb ráfordítások	6.880	7.122
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	923.855	3.182.533

Kelt: BUDAPEST, 2017. március 31.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

.....
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 képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1126 Budapest, Márvány utca 27. fszt. 6. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

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 Kovács Andrea, kamarai tagsági száma: 003950.

Az Alap 2016. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.193 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 1.134 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok 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 általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámolt 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 4.425.636 eFt, amely 8.803.527 eFt bevétel és 4.377.891 eFt ráfordítás különbözete. 1.235.981 eFt működési költség és 7.122 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 3.182.533 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2016. 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 2016.01.01	Időszak záró állománya 2016.12.31	Megoszlás (%)			
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	39	8.593.509	41,96%			
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	313	5.637.327	27,53%			
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	23.462	547	0,00%			
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla	0	1.054	0,01%			
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	60	25	0,00%			
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	67	8.590	0,04%			
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	34	37	0,00%			
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla	0	10	0,00%			
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	166	122	0,00%			
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	286.630	0	0,00%			
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	128.983	0	0,00%			
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.04	57.326	0	0,00%			
OTP Bank Nyrt. HUF 2015.12.31 - 2016.01.04	83.653	0	0,00%			
Banki egyenlegek összesen:	580.733	14.241.221	69,54%			
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:						
EBRD 19.5 11/17/17	2016.11.17 - 2017.11.17	0		3.108.963		15,18%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	143		479.669		2,34%
JORDAN 5.75 01/31/27	2016.11.01 - 2027.01.31	0		90		0,00%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	0		251.696		1,23%
MEX 3.375 02/23/31	2016.02.23 - 2031.02.23	0		187.939		0,92%
MONGOL 5.125 12/05/22	2012.12.05 - 2022.12.05	125.063		441.035		2,15%
MONTEN 7.25 04/16	2011.04.08 - 2016.04.08	80.408		0		0,00%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	0		0		0,00%
				1.748.534		8,54%
Diszkont kincstárjegyek:						
		79.969		20.006		0,10%
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	79.969		0		0,00%
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	0		20.006		0,10%
Kötvények:						
		2.929.315		734.293		3,57%
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	210.453		0		0,00%
AVANGARDCO INVES AVINI	2010.10.29 - 2018.10.29	41.637		27.540		0,13%
BTGPBZ 4 01/16/20	2013.01.16 - 2020.01.16	173.269		0		0,00%
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	74.870		80.042		0,39%
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	110.870		0		0,00%
IPFLN 5.75 04/07/21	2014.04.07 - 2021.04.07	0		123.465		0,60%
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	147.782		304.646		1,49%
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	744.019		0		0,00%
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	2.999		322		0,00%
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 3000.01.01	338		136		0,00%
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	45.283		27.119		0,13%
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	75.760		99.305		0,48%
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	97.331		71.002		0,35%
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	436.161		0		0,00%
PETROBRAS 6.85 06/05/15	2015.06.05 - 2115.06.05	300.735		0		0,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA	2013.11.15 - 2026.11.15	45.584		0		0,00%
PRECN 5.375 01/26/19	2013.11.26 - 2019.01.26	30.781		0		0,00%
RBIAY 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	266.191		0		0,00%
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	2.368		716		0,00%
VALEBZ 6.875 11/21/36	2006.11.21 - 2036.11.21	122.884		0		0,00%
Belföldi részvények:						
		320.573		299.041		1,46%
CIG PANNONIA		112.375		167.400		0,82%
ENEFI		74.980		0		0,00%
MASTERPLAST		133.218		131.641		0,64%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2016.01.01		Időszak záró állománya 2016.12.31		Megoszlás (%)
Külföldi részvények:	1.385.778		770.002		3,78%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	4.532		1.300		0,01%
BANK OF CYPRUS	92		87		0,00%
GAZPROM GDR	251.627		0		0,00%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	155.345		0		0,00%
HALK BANKASI	101.677		0		0,00%
HMS GDR	51.017		0		0,00%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	0		141.547		0,69%
KOZA METAL	11.841		0		0,00%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC - ADR	44.284		0		0,00%
MONETA MONEY BANK AS	0		19.537		0,10%
NATIONAL BANK OF GREECE	2.277		1.635		0,01%
OGX PETROLEO E GAS SA-SP ADR	0		1.467		0,01%
PACIFIC EXPLORATION & PROD	0		66.953		0,33%
PLAZA CENTERS	24.985		0		0,00%
PLAZA CENTERS NV	0		29.883		0,15%
RAIFFEISEN INTERN BH	258.812		0		0,00%
SISTEMA	28.804		0		0,00%
SNOWBIRD AG	11.393		1.681		0,01%
SOLLERS	35.251		57.796		0,28%
TCS GROUP HOLDING -REG S	100.274		0		0,00%
TMK GDR	143.255		90.381		0,44%
VALE SA-SP ADR	160.312		0		0,00%
VIG AV	0		357.735		1,75%
Befektetési jegyek:	7.299.392		1.439.676		7,03%
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	1.872.894		1.345.619		6,57%
ETF BRAZIL EWZ	148.188		0		0,00%
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS	699.996		0		0,00%
ETF SILVER TRUST	1.240.053		0		0,00%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	0		29.115		0,14%
IPATH VIX ETN	99.094		32.216		0,16%
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	411.346		0		0,00%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	56.357		14.634		0,07%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	530.266		0		0,00%
SPDR GOLD TRUST	2.204.376		0		0,00%
VIETNAM INFRASTRUCTURE	16.052		18.092		0,09%
VIETNAM INFRASTRUCTURE-NEW	20.770		0		0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	12.220.641	0	6.371.981	0	31,12%
Egyéb eszközök					
Követelések		115.423		171.061	0,84%
Aktív időbeli elhatárolások		23		0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-129.196		-306.321	-1,50%
Egyéb eszközök összesen:		-13.750		-135.260	-0,66%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	12.787.624		20.477.942		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		20.681		965.332	57,81%
Letétkezelői díj		1.233		1.636	0,10%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.889		2.528	0,15%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.093.803		700.366	41,94%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		1.117.606		1.669.862	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		11.670.018		18.808.080	

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	4.225.520.572	4.918.046.549
--	----------------------	----------------------

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

	2015.12.31	2016.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,761794	3,824299
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,736553	3,804959

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2016.01.01	Megoszl.(%)	2016.12.31	Megoszl.(%)*
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	12.220.641	95,57%	6.371.981	31,12%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	79.969	0,63%	20.006	0,10%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	3.214.898	25,14%	3.863.262	18,87%

*A megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközértékéhez viszonyított arányokat mutatja (előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összetétele 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	2015. december 31- el zárult üzleti év	2016. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1.213.663	4.425.636
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-269.014	-1.220.042
d) a letétkezelő díjai:	-5.374	-5.687
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-3.376	-4.688
bankköltség:	-692	-397
felügyeleti díj:	-3.346	-3.564
egyéb költség és ráfordítás:	-8.006	-8.725
f) nettó jövedelem:	923.855	3.182.533
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	923.855	3.182.533
h) a tőkeszámla változása:	-3.887.986	2.951.849
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-2.513.505	1.003.680
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:

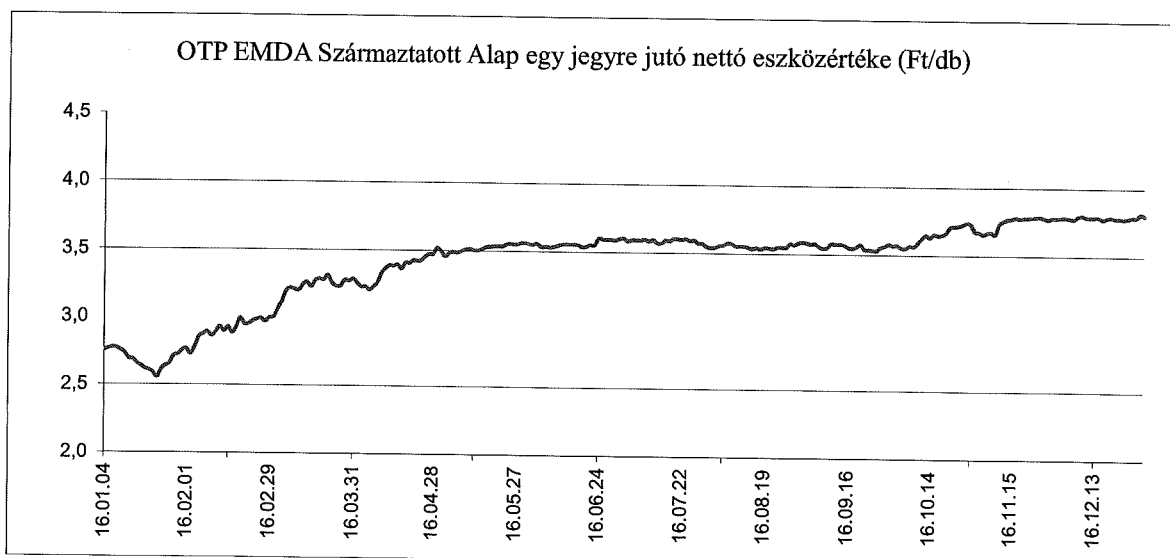
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2012. december 31.		2.414.110.581	6.589.169.858	2,729440
2013. december 31.	-8,27%	5.011.598.080	12.547.490.999	2,503691
2014. december 31.	26,09%	5.431.668.926	17.147.654.389	3,156977
2015. december 31.	-12,52%	4.225.520.572	11.670.017.905	2,761794
2016. január 29.		4.036.483.906		2,756508
2016. február 29.		3.964.562.148		3,000594
2016. március 31.		3.664.650.614		3,291294
2016. április 29.		3.746.201.514		3,523558
2016. május 31.		4.270.236.197		3,563512
2016. június 30.		4.009.558.454		3,590571
2016. július 29.		4.260.540.738		3,575185
2016. augusztus 31.		4.319.696.926		3,584159
2016. szeptember 30.		4.159.608.578		3,583065
2016. október 28.		4.360.064.530		3,736976
2016. november 30.		4.542.421.974		3,781978
2016. december 31.	38,47%	4.918.046.549	18.808.080.270	3,824299

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2016. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 38,47 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2016. január	248.602.518	437.639.184
2016. február	233.999.167	305.920.925
2016. március	205.274.537	505.186.071
2016. április	353.394.180	271.843.280
2016. május	759.743.503	235.708.820
2016. június	182.974.094	443.651.837
2016. július	329.951.421	78.969.137
2016. augusztus	228.044.408	168.888.220
2016. szeptember	173.622.004	333.710.352
2016. október	360.812.493	160.356.541
2016. november	352.957.716	170.600.272
2016. december	433.497.877	57.873.302
Összesen:	3.862.873.918	3.170.347.941

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

Az Alap kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata szintén a KBFTV. és egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra.

Az ennek keretében is részletezett, az Alap működését befolyásoló befektetési politika tekintetében jelentős változás nem történt.

IX. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán:

Az Alapkezelő által 2016. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	366.809
Változó javadalmazás	292.317
Összesen	659.126

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2016. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	0	11.680	11.680
Teljes javadalmazás *	168.098	84.211	252.309

*A fenti számok az alapkezelő által kifizetett összes (nem csak az adott alapra vonatkozó) javadalmazást tartalmazzák.

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegűknél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar 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 kitétsége 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

	2015.12.31	2016.12.31	Változás 2016/2015
Tőkeáttétel	33.932.583.221	38.424.457.634	113,2376%

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	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		3.075.658	68.823	-35.518	3.108.963
EBRD 19.5 11/17/17	2016.11.17 - 2017.11.17	469.192	11.432	-955	479.669
HELLENIC REP GGB 0 1C	2012.03.12 - 2042.10.15	363	0	-273	90
JORDAN 5.75 01/31/27	2016.11.01 - 2027.01.31	253.672	628	-2.604	251.696
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	180.252	1.601	6.086	187.939
MEX 3.375 02/23/31	2016.02.23 - 2031.02.23	435.741	12.152	-6.858	441.035
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	1.736.438	43.010	-30.914	1.748.534
Diszkont kincstárjegyek:		19.978	0	28	20.006
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	19.978	0	28	20.006
Kötvények:		795.133	22.532	-83.372	734.293
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2018.10.29	843	1.541	25.156	27.540
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	95.720	940	-16.618	80.042
IPFLN 5.75 04/07/21	2014.04.07 - 2021.04.07	112.935	6.195	4.335	123.465
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	220.930	0	83.716	304.646
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	16.118	0	-15.796	322
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 3000.01.01	10.852	0	-10.716	136
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	62.479	866	-36.226	27.119
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	119.086	8.326	-28.107	99.305
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	117.829	4.664	-51.491	71.002
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	38.341	0	-37.625	716
Belföldi részvények:		281.943	0	17.098	299.041
CIG PANNONIA		148.143	0	19.257	167.400
MASTERPLAST		133.800	0	-2.159	131.641
Külföldi részvények:		1.129.492	0	-359.490	770.002
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		24.244	0	-22.944	1.300
BANK OF CYPRUS		0	0	87	87
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		173.088	0	-31.541	141.547
MONETA MONEY BANK AS		19.051	0	486	19.537
NATIONAL BANK OF GREECE		195.127	0	-193.492	1.635
OGX PETROLEO E GAS SA-SP ADR		0	0	1.467	1.467
PACIFIC EXPLORATION & PROD		83.345	0	-16.392	66.953
PLAZA CENTERS NV		195.110	0	-165.227	29.883
SNOWBIRD AG		11.321	0	-9.640	1.681
SOLLERS		72.632	0	-14.836	57.796
TMK GDR		62.388	0	27.993	90.381
VIG AV		293.186	0	64.549	357.735
Befektetési jegyek:		1.707.268	0	-267.592	1.439.676
CENTRAL FUND CANADA LTD-A		1.375.544	0	-29.925	1.345.619
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A		19.386	0	9.729	29.115
IPATH VIX ETN		282.922	0	-250.706	32.216
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20		10.030	0	4.604	14.634
VIETNAM INFRASTRUCTURE		19.386	0	-1.294	18.092
MINDÖSSZESEN:		7.009.472	91.355	-728.846	6.371.981

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2015.12.31-én:	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
	Összesen:					25.266
2016.12.31-én:	CYN/USD	-13.600	2.000	-575.008	586.632	11.624
	CYN/USD	-13.510	2.000	-571.203	586.632	15.429
	CYN/USD	-13.577	2.000	-574.036	586.632	12.596
	CYN/USD	-13.255	2.000	-560.421	586.632	26.211
	HUF/TRY	3.000	-264.120	249.870	-264.120	-14.250
	HUF/TRY	3.000	-263.580	249.870	-263.580	-13.710
	HUF/TRY	3.000	-262.080	249.870	-262.080	-12.210
	KRW/USD	-8.931.600	8.000	-2.181.990	2.349.048	167.058
	HUF/TRY	211	-18.572	17.574	-18.572	-998
	HUF/USD	400	-111.424	117.431	-111.424	6.007
	KRW/USD	-1.127.600	1.000	-275.473	293.631	18.158
	RBL/USD	1.000	-62.000	293.539	-294.311	-772
	TRY/HUF	-3.000	271.350	-249.870	271.350	21.480
	TRY/HUF	-3.000	271.800	-249.870	271.800	21.930
	TRY/HUF	-3.000	271.896	-249.870	271.896	22.026
	USD/CYN	-2.000	13.685	-586.632	578.602	-8.030
	USD/KRW	-2.000	2.287.520	-587.262	558.841	-28.421
	USD/KRW	-2.000	2.293.820	-587.262	560.380	-26.882
	USD/CYN	-2.000	13.674	-586.632	578.137	-8.495
	USD/KRW	-2.000	2.325.880	-587.262	568.212	-19.050
	USD/KRW	-3.000	3.526.620	-880.893	861.553	-19.340
	USD/CYN	-2.000	13.813	-586.632	584.014	-2.618
	USD/CYN	-2.000	13.848	-586.632	585.502	-1.130
	USD/MXN	-3.000	62.691	-880.523	888.327	7.804
	USD/KZT	-2.000	673.720	-587.141	593.594	6.453
	EUR/HUF	-5.000	1.558.856	-1.555.100	1.558.856	3.756
	EUR/HUF	-15.000	4.674.005	-4.665.300	4.674.005	8.705
	USD/HUF	-1.485	439.070	-435.961	439.070	3.109
	Összesen:					196.440

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték ezer forintban
GCG7 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	100	1.151,7	113.600	33.363
GCG7 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	100	1.151,7	-222.400	-65.317
EMDAOUSDHUF170531	Eladás	USD	10.000.000	0,0220324910	220.325	-95
GCJ7 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	100	1.154,3	209.600	61.558
2016. összesen:						29.509

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2015. december 31.	Tárgyév 2016. december 31.
Szerződés szerinti érték:	0	-64.948.400
Fordulónapi piaci érték:	0	-64.707.223
Nem realizált árfolyam különbözet:	0	241.177
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	10.000.000 USD

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2015. december 31.	Tárgyév 2016. december 31.
Az Alap számára lejáratkor járó lábának értéke:	5.066.809.600	5.064.460.000
Az Alap által fizetendő változó láb értéke:	-5.173.977.500	-5.532.022.500
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-107.167.900	-467.562.500
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	102.659.148	159.486.824
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek devizában	5.000.000.000 USD	5.000.000.000 USD
	50.000.000 CZK	50.000.000 CZK

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

XIV. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok

Az Alap által kölcsönbe kapott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2017.01.03	35.000	HUF	252.000.000	294.000.000
MAGYAR TELEKOM	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2017.03.01	232.340	HUF	114.311.280	115.705.320
Összesen:							366.311.280	409.705.320

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2016.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír forduló napi minősítése	Pénznem	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
CIG PANNONIA	részvény	OTP Quality Alap	CIG PANNONIA	alacsony kockázati	HUF	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	775.000	117.180.000
HYDRAULIC MACHINE	részvény	OTP Quality Alap	HYDRAULIC MACHINE - GDR	alacsony kockázati	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	20.000	30.672.984
GDR REG S	részvény	OTP Quality Alap	MASTERPLAST	alacsony kockázati	HUF	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	262.000	91.883.400
MASTERPLAST	részvény	OTP Quality Alap	TMK GDR	alacsony kockázati	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	60.100	63.013.245
TMK GDR	részvény	OTP Quality Alap	VIG AV	alacsony kockázati	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	14.000	64.922.315
VIG AV	részvény	OTP Quality Alap	VIG AV	alacsony kockázati	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	35.000	162.305.787
Összesen:									529.977.731	

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

XIV. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Globális adatok:

A kölcsönbe kapott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya:	6,43%
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft):	877.267.820
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk:	4,28%

Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként adott értékpapírok mennyisége
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban a 14. oldalon.	Lásd a táblázatban a 14. oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban a 14. oldalon.	Lásd a táblázatban a 14. oldalon.

Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(14. oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(14. oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(14. oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(14. oldal)

Lejárat profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Adott óvadék:	0	0	0	0	0	529.977.731	529.977.731
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	409.705.320	409.705.320

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

Az adott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

Az adott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében adott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

529.977.731

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2016.01.01-2016.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	8.127.455
Teljes hozamcsere ügyletek:	65.994.914	159.486.824
Alap összesen:	65.994.914	167.614.279

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentiekben túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4.225.521	3.862.874	-3.170.348	4.918.047
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	5.962.283	9.599.706	-7.340.383	8.221.606
Értékelési különbözet:	-1.947.492	-943.812	1.947.492	-943.812
Eredménytartalék:	3.429.706	3.182.533	0	6.612.239
Tőkenövekmény összesen:	7.444.497	11.838.427	-5.392.891	13.890.033
Saját tőke összesen:	11.670.018	15.701.301	-8.563.239	18.808.080

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2015. évi költség	2015. évben pénzügyileg realizált	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	269.014.080	248.333.143	1.220.041.985	254.709.795
Letétkezelői díj	5.374.161	4.141.001	5.686.577	4.050.689
Bizományosi díj	3.376.228	3.376.228	4.687.883	4.687.883
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	691.928	691.928	396.686	396.686
Felügyeleti díj	3.346.000	2.582.000	3.564.000	2.170.333
Könyvvizsgálat díja	1.125.220	0	1.133.881	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	470.304	470.304
Összesen:	282.927.617	259.124.300	1.235.981.316	266.485.690

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2015.01.01- 2015.12.31.	2016.01.01- 2016.12.31.
I.	Működési cash flow	-3.982.208	-326.342
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-660.578	1.885.408
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2.513.505	1.003.680
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.887.153	-2.708.391
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-115.423	-55.638
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	990.662	-1.180.805
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-585.881	552.256
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	2.009	23
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-735.182	0
	Származtatott ügyletek állományváltozása	1.522.843	177.125
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.922.457	11.034.981
17.	Értékpapírok beszerzése -	-43.364.564	-128.864.338
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	36.857.674	138.602.194
19.	Kapott hozamok +	1.584.433	1.297.125
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-3.887.986	2.951.849
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	12.584.758	13.462.580
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-16.472.744	-10.510.731
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	-12.792.651	13.660.488
	Pénzeszközök nyitó értéke	13.373.384	580.733
	Pénzeszközök záró értéke	580.733	14.241.221

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.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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):	2016.12.31
Saját tőke:	18.808.080.270
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,824299
Darabszám:	4.918.046.549

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

		adatok eFt-ban	
	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1.669.862	100,00
Alapkezelői díj		965.332	57,81
Letétkezelői díj		1.636	0,10
Bizományosi díj		0	0,00
Forgalmi ktg.		0	0,00
Közzétételi ktg.		0	0,00
Reklám ktg.		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.528	0,15
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		700.366	41,94
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		1.669.862	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			14.241.221	69,54
II/2. Egyéb követelés:			171.061	0,84
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	6.371.981	31,12
II/4.1. Állampapírok (összes):			3.128.969	15,28
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			20.006	0,10
D170524 diszkont kincstárjegy	HUF	20.010	20.006	0,10
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			3.108.963	15,18
EBRD 19.5 11/17/17 államkötvény	ARS	25.700.000	479.669	2,34
HELLENIC REP GGB 0 10/15/42 államkötvény	EUR	110.300	90	0,00
JORDAN 5.75 01/31/27 államkötvény	USD	900.000	251.696	1,23
KSA 4.5 10/26/46 államkötvény	USD	660.000	187.939	0,92
MEX 3.375 02/23/31 államkötvény	EUR	1.350.000	441.035	2,15
TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	24.810.000	1.748.534	8,54
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			734.293	3,57
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			734.293	3,57
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	299.241	27.540	0,13
CGGFP 6.5 06/01/21 kötvény	USD	580.000	80.042	0,39
IPFLN 5.75 04/07/21 kötvény	EUR	470.000	123.465	0,60
JPM 0 01/05/32 kötvény	BRL	16.800.000	304.646	1,49
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR	131.689	322	0,00
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD	500.000	136	0,00
OIBRBZ 5.5 10/23/20 kötvény	USD	280.000	27.119	0,13

Portfólió jelentés értékpapíralapra


OIBRBZ 5.625 06/22/21 kötvény	EUR	900.000	99.305	0,48
OIBRBZ 5.75 02/10/22 kötvény	USD	700.000	71.002	0,35
URBIMM 9.5 01/21/20 kötvény	USD	350.000	716	0,00
II/4.3. Részvények (összes):			1.069.043	5,24
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			299.041	1,46
CIG PANNONIA részvény	HUF	31.000	167.400	0,82
MASTERPLAST részvény	HUF	26.276	131.641	0,64
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			770.002	3,78
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	1.300	0,01
BANK OF CYPRUS részvény	EUR	200	87	0,00
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	646	141.547	0,69
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	20.500	19.537	0,10
NATIONAL BANK OF GREECE részvény	EUR	6.360	1.635	0,01
OGX PETROLEO E GAS SA-SP ADR részvény	USD	7.868	1.467	0,01
PACIFIC EXPLORATION & PROD részvény	CAD	5.235	66.953	0,33
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	37.790	29.883	0,15
SNOWBIRD AG részvény	EUR	8.563	1.681	0,01
SOLLERS részvény	RUB	282.500	57.796	0,28
TMK GDR részvény	USD	60.342	90.381	0,44
VIG AV részvény	EUR	54.000	357.735	1,75
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.439.676	7,03
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.439.676	7,03
CENTRAL FUND CANADA LTD-A bef.jegy	USD	405.825	1.345.619	6,57
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A bef.jegy	USD	8.583	29.115	0,14
IPATH VIX ETN bef.jegy	USD	4.300	32.216	0,16
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 bef.jegy	EUR	56.689	14.634	0,07
VIETNAM INFRASTRUCTURE bef.jegy	USD	280.000	18.092	0,09
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-306.321	-1,50
Eszközök összesen:			20.477.942	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2017. március 31.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

 az Alapkezelő vezetője