

OTP EMDA Származtatott Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMDA Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés XIV. pontjára, melyben bemutatásra kerül, hogy a 2018. december 31-i éves jelentés előző verziója és az arra vonatkozó 2019. április 29-én kiadott könyvvizsgálói jelentésünk már korábban közzétételre került. Az éves jelentés módosításra került az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó további közzététellel. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2019. augusztus 13.



.....
Bodor Kornél

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005343



OTP EMDA Származtatott Alap

Éves jelentés a 2018. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2018. január 1-től
2018. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP EMDA Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2017. december 31.	Tárgyév 2018. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	32.769.333	27.280.975
09.	I. Követelések	1.615.802	2.507.127
10.	1. Követelések	1.615.802	2.507.127
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	16.130.031	17.837.136
15.	1. Értékpapírok	17.248.483	18.882.207
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.118.452	-1.045.071
17.	a) kamatokból, osztalékból	128.836	239.558
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.247.288	-1.284.629
19.	III. Pénzeszközök	15.023.500	6.936.712
20.	1. Pénzeszközök	15.023.500	6.936.712
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	36	13.041
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	36	13.041
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1.550.452	-114.709
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	31.218.917	27.179.307
27.	E. Saját tőke	30.401.566	25.618.508
28.	I. Induló tőke	8.617.634	6.603.977
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30.146.565	34.949.962
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-21.528.931	-28.345.985
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	21.783.932	19.014.531
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-41.389.365	-59.174.384
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	60.420.595	72.869.777
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-2.668.905	-1.159.780
35.	3. Előző év(ek) eredménye	6.612.239	5.421.607
36.	4. Üzleti év eredménye	-1.190.632	1.057.311
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	817.351	900.045
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	817.351	900.045
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	660.754
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	31.218.917	27.179.307

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2017.01.01-2017.12.31.	Tárgyév 2018.01.01-2018.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	9.095.082	24.108.023
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9.699.395	21.842.187
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	572.596	1.194.489
05.	V. Egyéb ráfordítások	13.723	14.036
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-1.190.632	1.057.311

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

OTPALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2019. május 6.


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: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

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

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

Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Bodor Kornél, kamarai tagsági száma: 005343.

Az Alap 2018. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.397 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbségeket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírjain és egyéb eszközein elért, még realizálatlan árfolyamnyereség és időarányos kamat a 34. sorban, a befektetési jegyek adásvételéből származó realizált árfolyam különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 2.265.836 eFt, amely 24.108.023 eFt bevétel és 21.842.187 eFt ráfordítás különbsége. 1.194.489 eFt működési költség és 14.036 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.057.311 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2018. 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. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01		Időszak záró állománya 2018.12.31		Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	7.887.245	518.889	1,91%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	1.866.324	614.261	2,26%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	926.630	3.424	0,01%	
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	1.191	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	52	41	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	9	2	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	6	37	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	83	58	0,00%	
ING Bank NV EUR	2017.12.29 - 2018.01.05	4.341.960	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.12.04 - 2019.01.03	0	1.800.000	6,62%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.08.29 - 2019.02.27	0	1.000.000	3,68%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.07.25 - 2019.01.23	0	1.000.000	3,68%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.07.25 - 2019.01.23	0	1.000.000	3,68%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.08.29 - 2019.02.27	0	1.000.000	3,68%	
Banki egyenlegek összesen:		15.023.500	6.936.712	25,52%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		4.940.461		1.438.624	5,30%
TAJIKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 - 2027.09.14	281.286		298.174	1,10%
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	4.659.175		1.140.450	4,20%
Diszkont kincstárjegyek:		793.050		1.079.768	3,97%
D180228	2017.03.01 - 2018.02.28	200.004		0	0,00%
D180523	2017.06.07 - 2018.05.23	593.046		0	0,00%
D190424	2018.04.25 - 2019.04.24	0		350.000	1,29%
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	0		609.917	2,24%
D190925	2018.09.26 - 2019.09.25	0		119.851	0,44%
Vállalati kötvények:		1.018.937		4.803.125	17,68%
AFRICAN DEVELOPMENT BA	2017.02.09 - 2032.02.09	0		1.129.613	4,16%
AGROK 8.875 02/01/2020	2012.10.10 - 2020.02.01	123.407		0	0,00%
AVANGARDCO INVES AVINI	2010.10.29 - 2018.10.29	0		20.719	0,08%
EBRD 19 01/18/2019	2018.01.18 - 2019.01.18	0		387.928	1,43%
EBRD 19 02/14/2019	2018.02.24 - 2019.02.14	0		456.474	1,68%
EBRD 35 08/07/19	2018.08.07 - 2019.08.07	0		392.747	1,45%
EBRD 37.5 12/17/19	2018.12.17 - 2018.12.17	0		364.039	1,34%
IBRD 0 09/19/22	2007.09.19 - 2022.09.19	0		311.563	1,15%
IFC 0 01/20/37	2017.01.20 - 2037.01.20	0		699.373	2,57%
JPM 0 01/03/30	2015.08.07 - 2030.01.03	331.306		395.370	1,45%
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	321.320		466.246	1,72%
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 - 2020.10.07	0		80	0,00%
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 - 2020.10.07	0		86	0,00%
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	0		563	0,00%
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 2018.06.01	1.291		606	0,00%
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	31.340		0	0,00%
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	127.805		0	0,00%
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	82.468		0	0,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA	2013.11.15 - 2026.11.15	0		177.718	0,65%
Belföldi részvények:		297.535		256.828	0,95%
KONZUM		0		1.331	0,01%
MASTERPLAST		158.443		169.479	0,62%
OPUS		0		86.018	0,32%
OTP TÖRZS (100)		139.092		0	0,00%
Külföldi részvények:		1.114.908		4.075.036	14,98%
AKBANK		0		162.083	0,60%
ALPHA BANK AE		41.567		48.343	0,18%
ARCELIK		0		82.630	0,30%
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18		19.656		0	0,00%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01		Időszak záró állománya 2018.12.31		Megosztás (%)
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	1.179		995		0,00%
AYGAZ AS	0		32.124		0,12%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	80		50		0,00%
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	0		2.535.231		9,33%
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS	0		545		0,00%
DOMMO ENERGIA SA-SP ADR	489		0		0,00%
FRONTERA ENERGY CORP	42.787		26.886		0,10%
GARANTI BANKASI	0		190.956		0,70%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	163.869		126.856		0,47%
IBRD 0 09/19/22	272.797		0		0,00%
IFC 0 01/20/37	207.191		0		0,00%
IS BANKASI-C	0		28.148		0,10%
LEDO DD	23.873		33.663		0,12%
LENTA LTD-REG S	0		104.341		0,38%
NATIONAL BANK OF GREECE	69.868		0		0,00%
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW	0		64.166		0,24%
NWORLD 0 10/07/2020 I	117		0		0,00%
NWORLD 0 10/07/2020 II	87		0		0,00%
NWORLD 4 10/07/2020	223		0		0,00%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	0		178.116		0,66%
PIRAEUS BANK S.A	57.128		33.855		0,12%
PLAZA CENTERS NV	12.334		9.048		0,03%
SCORPIO TANKERS INC	0		77.118		0,28%
SNOWBIRD AG	1.673		28		0,00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	126.371		0		0,00%
TMK GDR	72.310		53.570		0,20%
TUPRAS	0		43.848		0,16%
UNICREDIT SPA	0		190.861		0,70%
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB	1.309		686		0,00%
VAKIFBANK	0		25.300		0,09%
YAPI KREDI BANKASI	0		25.589		0,10%
Befektetési jegyek:	7.965.140		6.183.755		22,75%
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	1.965.696		0		0,00%
ETF SILVER TRUST	4.800.697		0		0,00%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	35.787		33.251		0,12%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	0		317.336		1,17%
IPATH VIX ETN	419.122		0		0,00%
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	0		136.064		0,50%
ISHARES MSCI TURKEY	0		624.529		2,30%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	743.729		559.068		2,06%
SPDR GOLD TRUST	0		3.401.059		12,51%
SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER	0		1.112.448		4,09%
VIETNAM INFRASTRUCTURE	109		0		0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	16.130.031	0	17.837.136	0	65,63%
Egyéb eszközök					
Követelések		1.615.802		2.507.127	9,22%
Aktív időbeli elhatárolások		36		13.041	0,05%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-1.550.452		-114.709	-0,42%
Egyéb eszközök összesen:		65.386		2.405.459	8,85%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		31.218.917		27.179.307	100,00%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megoszlás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	51.916	37.727	2,42%
Letétkezelői díj	3.082	2.760	0,18%
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.115	3.115	0,20%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	759.238	856.443	54,87%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	660.754	42,33%
Kötelezettségek összesen:	817.351	1.560.799	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	30.401.566	25.618.508	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	8.617.634.227	6.603.976.901
---	---------------	---------------

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

	2017.12.31	2018.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,527832	3,879255
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,524108	3,865449 *

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

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2018.01.01	Megoszl.(%)	2018.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	16.130.031	51,67%	17.837.136	65,63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	793.050	2,54%	1.079.768	3,97%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	6.752.448	21,63%	7.321.517	26,95%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2017. december 31- el zárult üzleti év	2018. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-604.313	2.265.836
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-548.179	-1.160.406
d) a letétkezelő díjai:	-10.964	-11.229
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-5.080	-14.061
bankköltség:	-306	-338
felügyeleti díj:	-6.863	-7.015
egyéb költség és ráfordítás:	-14.927	-15.476
f) nettó jövedelem:	-1.190.632	1.057.311
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-1.190.632	1.057.311
h) a tőkeszámla változása:	14.509.211	-7.349.494
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-1.725.093	1.509.125
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)
2014. december 31.		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. december 31.	38,47%	4.918.046.549	18.808.080.270	3,824299
2017. december 31.	-7,75%	8.617.634.227	30.401.566.304	3,527832
2018. január 31.		8.146.212.398		3,369029
2018. február 28.		8.122.916.549		3,484224
2018. március 29.		7.852.106.491		3,425422
2018. április 27.		6.005.503.485		3,656672
2018. május 31.		6.027.311.922		3,680048
2018. június 29.		5.814.102.405		3,940610
2018. július 31.		5.689.000.105		3,866707
2018. augusztus 31.		5.291.692.841		3,603414
2018. szeptember 28.		5.208.765.850		3,702363
2018. október 31.		5.348.506.241		3,865267
2018. november 30.		5.249.002.242		3,839274
2018. december 31.	9,96%	6.603.976.901	25.618.507.966	3,879255

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2018. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 9,96 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	463.217.919	934.639.748
2018. február	174.299.647	197.595.496
2018. március	167.777.414	438.587.472
2018. április	191.379.915	2.037.982.921
2018. május	278.106.785	256.298.348
2018. június	329.354.472	542.563.989
2018. július	113.262.301	238.364.601
2018. augusztus	92.093.211	489.400.475
2018. szeptember	68.730.232	151.657.223
2018. október	225.363.513	85.623.122
2018. november	172.949.677	272.453.676
2018. december	101.843.393	634.005.654
Összesen:	2.378.378.479	6.279.172.725

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. február	8.574.172	0
2018. április	1.833.203.770	0
2018. május	13.451.814	115.232.193
2018. június	82.488.244	87.038.223
2018. július	11.427.049	80.076.628
2018. augusztus	433.571.455	13.747.173
2018. szeptember	38.871.472	55.697.619
2018. október	0	88.194.076
2018. november	0	70.509.046
2018. december	3.430.148	27.386.246
Összesen:	2.425.018.124	537.881.204

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

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

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutakozas.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 2018. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	521.801
Változó javadalmazás	573.190
Összesen	1.094.991

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2018. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	10	15
Nyereségrészesedés	24	16.871	16.895
Teljes javadalmazás *	198.369	187.444	385.813

*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 jellegűnél 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 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

	2017.12.31	2018.12.31	Változás 2018/2017
Tőkeáttétel *	174.371.782.459	90.627.143.787	-48,0265%

* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

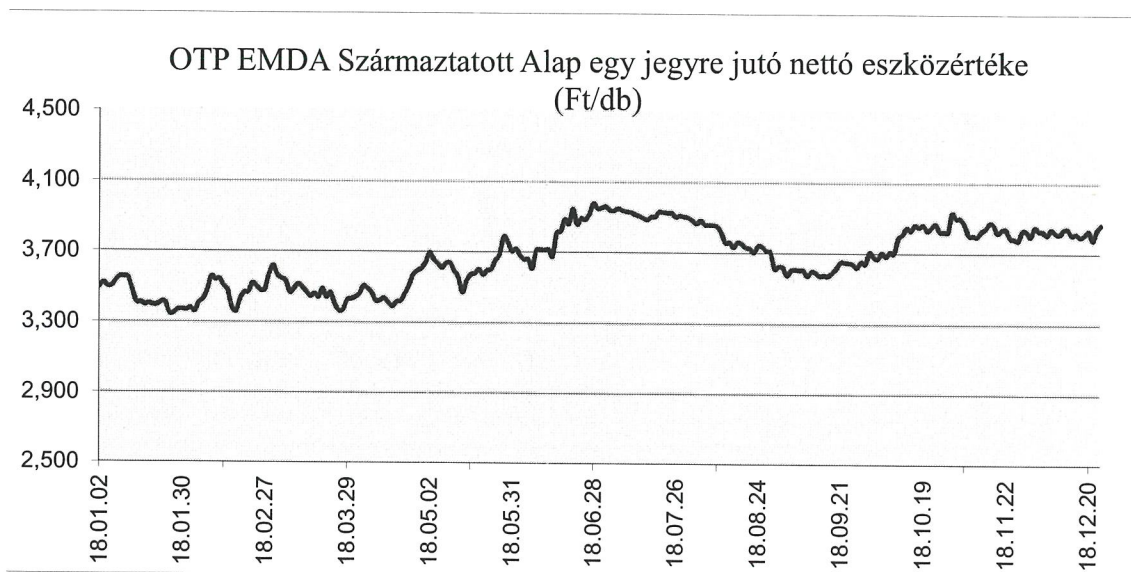
XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddévált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddévált 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 származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
megnevezése	futamideje			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			1.304.188	43.604	90.832	1.438.624
TAJIKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 -	2027.09.14	289.133	18.157	-9.116	298.174
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 -	2027.02.24	1.015.055	25.447	99.948	1.140.450
Diszkont kincstárjegyek:			1.079.684	0	84	1.079.768
D190424	2018.04.25 -	2019.04.24	350.000	0	0	350.000
D190522	2018.06.06 -	2019.05.22	609.859	0	58	609.917
D190925	2018.09.26 -	2019.09.25	119.825	0	26	119.851
Vállalati kötvények:			4.898.595	195.954	-291.424	4.803.125
AFRICAN DEVELOPMEN	2017.02.09 -	2032.02.09	1.061.135	0	68.478	1.129.613
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 -	2018.10.29	843	1.568	18.308	20.719
EBRD 19 01/18/2019	2018.01.18 -	2019.01.18	521.506	60.526	-194.104	387.928
EBRD 19 02/14/2019	2018.02.24 -	2019.02.14	678.495	66.540	-288.561	456.474
EBRD 35 08/07/19	2018.08.07 -	2019.08.07	341.388	52.669	-1.310	392.747
EBRD 37.5 12/17/19	2018.12.17 -	2018.12.17	369.861	5.686	-11.508	364.039
IBRD 0 09/19/22	2007.09.19 -	2022.09.19	273.852	0	37.711	311.563
IFC 0 01/20/37	2017.01.20 -	2037.01.20	776.788	0	-77.415	699.373
JPM 0 01/03/30	2015.08.07 -	2030.01.03	313.644	0	81.726	395.370
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 -	2032.01.05	283.709	0	182.537	466.246
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 -	2020.10.07	0	0	80	80
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 -	2020.10.07	0	0	86	86
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 -	2020.10.07	16.118	283	-15.838	563
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 -	2018.06.01	10.852	0	-10.246	606
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 -	2026.11.15	250.404	8.682	-81.368	177.718
Belföldi részvények:			233.582	0	23.246	256.828
KONZUM			1.387	0	-56	1.331
MASTERPLAST			133.801	0	35.678	169.479
OPUS			98.394	0	-12.376	86.018
Külföldi részvények:			4.928.540	0	-853.504	4.075.036
AKBANK			112.429	0	49.654	162.083
ALPHA BANK AE			65.246	0	-16.903	48.343
ARCELIK			61.088	0	21.542	82.630
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR			24.244	0	-23.249	995
AYGAZ AS			30.552	0	1.572	32.124
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC			0	0	50	50
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST			2.806.125	0	-270.894	2.535.231
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS			0	0	545	545
FRONTERA ENERGY CORP			0	0	26.886	26.886
GARANTI BANKASI			117.147	0	73.809	190.956
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S			172.820	0	-45.964	126.856
IS BANKASI-C			26.798	0	1.350	28.148
LEDO DD			376.808	0	-343.145	33.663
LENTA LTD-REG S			129.408	0	-25.067	104.341
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW			55.201	0	8.965	64.166
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD			154.030	0	24.086	178.116
PIRAEUS BANK S.A			87.506	0	-53.651	33.855
PLAZA CENTERS NV			195.110	0	-186.062	9.048
SCORPIO TANKERS INC			82.784	0	-5.666	77.118
SNOWBIRD AG			11.321	0	-11.293	28

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
TMK GDR		62.869	0	-9.299	53.570
TUPRAS		41.730	0	2.118	43.848
UNICREDIT SPA		223.369	0	-32.508	190.861
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB		39.757	0	-39.071	686
VAKIFBANK		24.902	0	398	25.300
YAPI KREDI BANKASI		27.296	0	-1.707	25.589
Befektetési jegyek:		6.437.618	0	-253.863	6.183.755
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A		19.386	0	13.865	33.251
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF		385.394	0	-68.058	317.336
ISHARES EURO STOXX BANKS DE		144.917	0	-8.853	136.064
ISHARES MSCI TURKEY		809.517	0	-184.988	624.529
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20		738.230	0	-179.162	559.068
SPDR GOLD TRUST		3.278.920	0	122.139	3.401.059
SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER		1.061.254	0	51.194	1.112.448
MINDÖSSZESEN:		18.882.207	239.558	-1.284.629	17.837.136

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2017.12.31-én:	CZK/EUR	-52.885	2.000	-641.495	620.280	-21.215
	CZK/EUR	-53.085	2.000	-643.921	620.280	-23.641
	CZK/EUR	-53.425	2.000	-648.045	620.280	-27.765
	CZK/EUR	-53.383	2.000	-647.538	620.280	-27.258
	CZK/EUR	-132.555	5.125	-1.607.892	1.589.504	-18.388
	CYN/USD	-32.747	5.000	-1.302.368	1.294.100	-8.268
	ZAR/TRY	-95.268	26.332	-2.006.346	1.808.461	-197.885
	RBL/TRY	-334.686	22.000	-1.499.857	1.510.960	11.103
	RBL/TRY	-76.075	5.000	-340.921	343.400	2.479
	RBL/USD	-119.672	2.003	-536.296	518.424	-17.872
	ZAR/TRY	-17.610	5.000	-370.867	343.400	-27.467
	RBL/TRY	-74.133	5.000	-332.221	343.400	11.179
	KRW/USD	-43.040.000	40.000	-10.463.024	10.352.800	-110.224
	ZAR/TRY	-20.628	6.000	-434.426	412.080	-22.346
	ZAR/TRY	-17.254	5.000	-363.380	343.400	-19.980
	RBL/TRY	-91.200	6.000	-408.702	412.080	3.378
	ZAR/TRY	-19.934	6.000	-419.806	412.080	-7.726
	ZAR/USD	-63.409	5.000	-1.335.404	1.294.100	-41.304
	ZAR/USD	-31.946	2.500	-672.788	647.050	-25.738
	MXN/USD	-38.637	2.000	-506.019	517.640	11.621
	BRL/USD	-8.247	2.500	-644.319	647.050	2.731
	ZAR/USD	-25.479	2.000	-536.592	517.640	-18.952
	ZAR/USD	-25.659	2.000	-540.387	517.640	-22.747
	USD	7.800	-2.067.301	2.018.796	-2.067.301	-48.505
	EUR/CZK	-2.000	53.440	-620.280	648.227	27.947
	EUR/CZK	-2.000	53.550	-620.280	649.562	29.282
	EUR/USD	-3.000	3.240	-930.420	838.518	-91.902

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke	
		bázis devizában	elszámolási devizában	devizás értéke forintban	forint értéke
2017.12.31-én:	EUR/CZK	-2.000	53.405	-620.280	647.803
	EUR/CZK	-2.000	53.716	-620.280	651.573
	USD/CYN	-5.000	33.204	-1.294.100	1.320.503
	EUR	-24.445	7.623.546	-7.581.372	7.623.546
	EUR	-19.216	5.992.803	-5.959.650	5.992.803
	EUR	-3.210	1.001.087	-995.549	1.001.087
	EUR	-5.360	1.671.598	-1.662.350	1.671.598
	EUR	-761	237.424	-236.017	237.424
	EUR	-600	187.194	-186.084	187.194
	EUR	-478	149.232	-148.247	149.232
	EUR	-563	175.926	-174.609	175.926
	EUR	-1.491	467.488	-462.419	467.488
	EUR	-680	213.051	-210.895	213.051
	EUR	-1.031	320.734	-319.754	320.734
	EUR	-305	95.694	-94.593	95.694
	EUR	-387	121.235	-120.024	121.235
	USD	-1.314	348.473	-340.089	348.473
	USD	-148	39.359	-38.305	39.359
	EUR/USD	-87.600	103.452	-27.168.264	26.775.471
	USD	-200	53.382	-51.764	53.382
	EUR	-600	188.679	-186.084	188.679
	USD/ZAR	-2.500	32.179	-647.050	677.679
	PLN	-200.000	14.899.800	-14.870.000	14.899.800
	EUR/USD	-10.700	12.698	-3.318.498	3.286.416
	EUR/USD	-5.000	5.952	-1.550.700	1.540.497
	EUR/USD	-5.000	5.939	-1.550.700	1.537.002
	Összesen:				-863.491
2018.12.31-én:	CNY/USD	-32.412	5.000	-1.325.651	1.404.700
	USD/MXN	-2.243	45.652	-630.191	645.731
	ZAR/EUR	-180.595	11.002	-3.508.961	3.537.198
	EUR/HUF	370	-119.562	118.959	-119.562
	USD/EUR	-1.808	1.575	-507.923	506.378
	HUF/TRY	-1.240.626	23.785	1.267.978	-1.240.626
	USD/CNY	-5.000	32.955	1.347.860	-1.404.700
	USD/ARS	-2.500	88.951	-702.350	664.727
	USD/ARS	-2.500	114.866	-702.350	858.392
	USD/EUR	-46.900	41.284	-13.176.086	13.273.164
	Összesen:				306.687

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
SIH8 - SILVER FUTURE M	Vétel	USD	60	17,145	85.150	22.013
SIH8 - SILVER FUTURE M	Vétel	USD	200	17,145	52.000	13.443
2017. összesen:						35.456
RXH9 - EURO-BUND FU	Eladás	EUR	80	1,635	-21.600	-4.630
KCH9 - COFFEE 'C' FUTU	Vétel	USD	310	1,010	1.849.538	-519.609
SIH9 - SILVER FUTURE M	Vétel	USD	50	15,436	-229.000	64.335
HGH9 - COPPER FUTURE	Vétel	USD	210	2,682	596.400	-167.553
W H9 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	300	5,115	60.120	-16.890
C H9 - CORN FUTURE M	Vétel	USD	200	3,755	-35.600	10.002
SIH9 - SILVER FUTURE M	Vétel	USD	170	15,436	-905.998	74.744
GCG9 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	140	1.283,000	-753.200	39.332
2018. összesen:						-520.269

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2017. december 31.	Tárgyév 2018. december 31.
Szerződés szerinti érték:	0	464.573.700
Fordulónapi piaci érték:	0	447.339.295
Nem realizált árfolyam különbözet:	0	-17.234.405
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	30.000.000 EUR

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2017. december 31.	Tárgyév 2018. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	8.053.589.550	4.055.805.950
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-8.776.006.400	-4.404.272.350
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-722.416.850	-348.466.400
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	159.022.072	129.257.131
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	8.000.000.000	4.050.000.000

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:

Az Alapkezelő az Alap 2018. évi – független könyvvizsgálói jelentést tartalmazó - éves jelentését közzétette, azonban a közzétett éves jelentés nem tartalmazta teljesszűrtően az értékpapír-finanszírozási ügyletek 2015/2365 EU Rendelet szerinti bemutatását. Az Alapkezelő vezetése az éves jelentés módosításáról és újbóli közzétételéről döntött. Az új közzététel jelen éves jelentés XIV. pontjában található.

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

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2018.12.31-én:							
MOL RT	21.938	eFt	2018.12.19	1.700	2019.01.09	1.700	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

A fenti ügyleteken felül a tárgyidőszakban, illetve a fordulónapon az Alap nem kötött egyéb értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügyletet.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Az Alap által kölcsönbe kapott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárata	Kölcsön várható lejárata	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2019.01.04	2.202.500	HUF	225.536.000	248.662.250
MOL RT	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2019.01.24	10.000.000	HUF	238.720.000	246.240.000
MAGYAR TELEKOM	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2019.03.06	23.234.000	HUF	104.785.340	102.229.600
Összesen:							569.041.340	597.131.850

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2018.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapjának minősítése	Pénznem	Szerződő fél letételepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
D190424	állampapír	OTP EMDA Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2019.04.24	háromoldalú	350.000.000	350.000.000
D190522	állampapír	OTP EMDA Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2019.05.22	háromoldalú	610.000.000	609.917.650
D190925	állampapír	OTP EMDA Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2019.09.25	háromoldalú	120.000.000	119.850.120
TURKGB 11 02/24/2027	állampapír	OTP EMDA Alap	Török Állam	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	2027.02.24	háromoldalú	7.500.000	293.923.408
SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER	befektetési jegy	OTP EMDA Alap	SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	48.000	168.564.000
Összesen:										1.542.255.178

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: 3,35%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 945.598.250

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 3,69%

Koncentrációra vonatkozó adatok:

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

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

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

Lejáratí profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Adott óvadék:	0	0	0	1.079.767.770	293.923.408	168.564.000	1.542.255.178
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	597.131.850	597.131.850

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-cseréügyletek keretében adott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Örözt biztosítékeszköz összege (Ft):

1.542.255.178

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek 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-cseréügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2018.01.01-2018.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	14.258.810
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	0	14.258.810

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-cseréügyletekből 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:	8.617.634	4.803.397	-6.817.054	6.603.977
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	19.031.230	12.449.182	-17.785.019	13.695.393
Értékelési különbözet:	-2.668.905	-1.159.780	2.668.905	-1.159.780
Eredménytartalék:	6.612.239	0	-1.190.632	5.421.607
Tárgyévi eredmény:	-1.190.632	1.057.311	1.190.632	1.057.311
Tőkenövekmény összesen:	21.783.932	12.346.713	-15.116.114	19.014.531
Saját tőke összesen:	30.401.566	17.150.110	-21.933.168	25.618.508

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	548.179.308	496.263.476	1.160.406.182	1.122.678.982
Letétkezelői díj	10.963.596	7.881.558	11.229.323	8.469.021
Bizományosi díj	5.080.048	5.080.048	14.061.343	14.061.343
Bankköltség	305.845	305.845	337.648	337.648
Felügyeleti díj	6.863.000	4.952.000	7.015.000	5.297.000
Könyvvizsgálat díja	1.203.960	0	1.397.000	0
Egyéb	0	0	42.339	42.339
Összesen:	572.595.757	514.482.927	1.194.488.835	1.150.886.333

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
I. Működési cash flow	-7.003.942	-6.595.678
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-2.751.445	-49.034
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.725.093	1.509.125
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.955.208	-6.385.763
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-1.444.741	-891.325
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	480.961	-73.381
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-852.511	82.694
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-36	-13.005
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	660.754
Származékos ügyletek állományváltozása	1.244.131	-1.435.743
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6.722.990	5.858.384
17. Értékpapírok beszerzése -	-92.898.949	-56.732.323
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	84.615.146	61.484.362
19. Kapott hozamok +	1.560.813	1.106.345
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	14.509.211	-7.349.494
20. Befektetési jegy kibocsátás +	22.347.140	17.252.579
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-7.837.929	-24.602.073
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	782.279	-8.086.788
Pénzeszközök nyitó értéke	14.241.221	15.023.500
Pénzeszközök záró értéke	15.023.500	6.936.712

Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP 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):	2018.12.31
Saját tőke:	25.618.507.966
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,879255
Darabszám:	6.603.976.901

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		900.045	57,67
Alapkezelői díj		37.727	2,42
Letétkezelői díj		2.760	0,18
Költségként elszámolt egyéb tétel		3.115	0,20
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		856.443	54,87
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		660.754	42,33
Kötelezettségek összesen:		1.560.799	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1.136.712	4,18
II/2. Egyéb követelés:			2.507.127	9,22
II/3. Lékötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	5.800.000	21,34
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			1.800.000	6,62
	OTP	18.12.04 - 19.01.03	1.800.000	6,62
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			4.000.000	14,72
	OTP	18.08.29 - 19.02.27	1.000.000	3,68
	OTP	18.07.25 - 19.01.23	1.000.000	3,68
	OTP	18.07.25 - 19.01.23	1.000.000	3,68
	OTP	18.08.29 - 19.02.27	1.000.000	3,68
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	17.837.136	65,63
II/4.1. Állampapírok (összes):			2.518.392	9,27
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			1.079.768	3,97
D190424 diszkont kincstárjegy	HUF	350.000	350.000	1,29
D190522 diszkont kincstárjegy	HUF	610.000	609.917	2,24
D190925 diszkont kincstárjegy	HUF	120.000	119.851	0,44
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			1.438.624	5,30
TAJIKI 7.12 09/14/27 államkötvény	USD	1.130.000	298.174	1,10
TURKGB 11 02/24/2027 államkötvény	TRY	27.075.000	1.140.450	4,20
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4.803.125	17,68
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			4.803.125	17,68
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0% 02/09/2032	MXN	250.000.000	1.129.613	4,16
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	318.320	20.719	0,08
EBRD 19 01/18/2019 kötvény	ARS	44.710.000	387.928	1,43
EBRD 19 02/14/2019 kötvény	ARS	55.000.000	456.474	1,68
EBRD 35 08/07/19 kötvény	ARS	50.000.000	392.747	1,45
EBRD 37.5 12/17/19 kötvény	ARS	49.370.000	364.039	1,34
IBRD 0 09/19/22 kötvény	MXN	30.000.000	311.563	1,15
IFC 0 01/20/37 kötvény	MXN	260.000.000	699.373	2,57
JPM 0 01/03/30 kötvény	BRL	14.650.000	395.370	1,45
JPM 0 01/05/32 kötvény	BRL	20.900.000	466.246	1,72
NWORLD 0 10/07/2020 I kötvény	EUR	64.516	80	0,00
NWORLD 0 10/07/2020 II kötvény	EUR	48.387	86	0,00
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR	131.689	563	0,00
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD	500.000	606	0,00
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	4.000.000	177.718	0,65

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3. Részvények (összes):			4.331.864	15,93
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			256.828	0,95
KONZUM részvény	HUF	13	1.331	0,01
MASTERPLAST részvény	HUF	26.276	169.479	0,62
OPUS részvény	HUF	4.389	86.018	0,32
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			4.075.036	14,98
AKBANK részvény	TRY	444.500	162.083	0,60
ALPHA BANK AE részvény	EUR	43.500	48.343	0,18
ARCELIK részvény	TRY	100.000	82.630	0,30
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	995	0,00
AYGAZ AS részvény	TRY	52.813	32.124	0,12
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC részvény	EUR	10	50	0,00
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST részvény	USD	410.000	2.535.231	9,33
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS részvény	USD	78	545	0,00
FRONTERA ENERGY CORP részvény	CAD	10.470	26.886	0,10
GARANTI BANKASI részvény	TRY	450.000	190.956	0,70
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	645	126.856	0,47
IS BANKASI-C részvény	TRY	120.000	28.148	0,10
LEDO DD részvény	HRK	760.000	33.663	0,12
LENTA LTD-REG S részvény	USD	120.000	104.341	0,38
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW részvény	EUR	571.860	64.166	0,24
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD részvény	USD	50.000	178.116	0,66
PIRAEUS BANK S.A részvény	EUR	780.000	33.855	0,12
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	37.790	9.048	0,03
SCORPIO TANKERS INC részvény	USD	1.500	77.118	0,28
SNOWBIRD AG részvény	EUR	8.563	28	0,00
TMK GDR részvény	USD	60.342	53.570	0,20
TUPRAS részvény	TRY	7.000	43.848	0,16
UNICREDIT SPA részvény	EUR	60.000	190.861	0,70
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB részvény	MXN	17.162	686	0,00
VAKIFBANK részvény	TRY	122.000	25.300	0,09
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	300.000	25.589	0,10
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			6.183.755	22,75
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			6.183.755	22,75
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	USD	8.583	33.251	0,12
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	USD	145.000	317.336	1,17
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	50.000	136.064	0,50
ISHARES MSCI TURKEY	USD	90.000	624.529	2,30
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	2.410.093	559.068	2,06
SPDR GOLD TRUST	USD	100.000	3.401.059	12,51
SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER	USD	316.779	1.112.448	4,09
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			13.041	0,05
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-114.709	-0,42
Eszközök összesen:			27.179.307	100,00

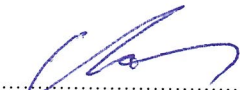
Megjegyzés: a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2019. május 6.


 az Alapkezelő vezetője