

OTP EMDA Származtatott Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMDA Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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.

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 lényegesen 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 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 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 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 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 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 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, 2020. április 29.



.....
Horváth Tamás

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: 003449



OTP EMDA Származtatott Alap

Éves jelentés a 2019. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2019. január 1-től
2019. 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 2018. december 31.	Tárgyév 2019. 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	27.280.975	28.771.402
09.	I. Követelések	2.507.127	389.423
10.	1. Követelések	2.507.127	389.423
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	17.837.136	6.478.323
15.	1. Értékpapírok	18.882.207	7.594.347
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.045.071	-1.116.024
17.	a) kamatokból, osztalékból	239.558	104.831
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.284.629	-1.220.855
19.	III. Pénzeszközök	6.936.712	21.903.656
20.	1. Pénzeszközök	6.936.712	21.903.656
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	13.041	7.771
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	13.041	7.771
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-114.709	161.278
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	27.179.307	28.940.451
27.	E. Saját tőke	25.618.508	27.328.692
28.	I. Induló tőke	6.603.977	6.363.181
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34.949.962	37.624.337
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-28.345.985	-31.261.156
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19.014.531	20.965.511
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-59.174.384	-68.153.286
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	72.869.777	81.095.370
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1.159.780	-954.746
35.	3. Előző év(ek) eredménye	5.421.607	6.478.918
36.	4. Üzleti év eredménye	1.057.311	2.499.255
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	900.045	888.014
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	900.045	888.014
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	660.754	723.745
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	27.179.307	28.940.451

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	24.108.023	22.551.333
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	21.842.187	18.835.797
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	1.194.489	1.203.320
05.	V. Egyéb ráfordítások	14.036	12.961
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.057.311	2.499.255

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT
5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
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 tárgyévét 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 Horváth Tamás, kamarai tagsági száma: 003449.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.439 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/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 3.715.536 eFt, amely 22.551.333 eFt bevétel és 18.835.797 eFt ráfordítás különbsége. 1.203.320 eFt működési költség és 12.961 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2.499.255 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2019. 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

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyongkimutatás

1. Vagyongkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
BankLekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	518.889	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	614.261	175.255	0,61%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	3.424	973	0,00%
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla	0	2	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	41	29	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	2	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	37	353	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	58	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0	287	0,00%
OTP Bank Nyrt. NOK folyószámla	0	13	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.12.04 - 2019.01.03	1.800.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.08.29 - 2019.02.27	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.07.25 - 2019.01.23	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.07.25 - 2019.01.23	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.08.29 - 2019.02.27	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.20 - 2020.01.03	0	5.000.000	17,28%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.20 - 2020.01.03	0	5.000.000	17,28%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.20 - 2020.01.03	0	4.000.000	13,82%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.20 - 2020.01.03	0	2.000.000	6,91%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.31 - 2020.01.02	0	1.726.744	5,97%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.10.24 - 2020.01.23	0	2.000.000	6,91%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.09.12 - 2020.03.12	0	1.000.000	3,47%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.09.12 - 2020.03.12	0	1.000.000	3,47%
Banki egyenlegek összesen:	6.936.712	21.903.656	75,72%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neveFutamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapírTőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	1.438.624		1.276.0734,41%
ARGENT 3.375 01/15/20232017.11.09 - 2023.01.15	0		385.8471,33%
BUENOS 5.375 01/20/20232017.07.20 - 2023.01.20	0		397.4051,37%
BUENOS 6.5 02/15/232017.02.15 - 2023.02.15	0		404.0571,40%
BUENOS 7.875 06/15/20272016.06.15 - 2027.06.15	0		88.7360,31%
TAJIKI 7.12 09/14/272017.09.14 - 2027.09.14	298.174		00,00%
TURKGB 10.5 08/11/20272000.01.01 - 3000.01.01	0		280,00%
TURKGB 11 02/24/20272017.03.08 - 2027.02.24	1.140.450		00,00%
Diszkont kincstárjegyek:	1.079.768		233.3170,81%
D1904242018.04.25 - 2019.04.24	350.000		00,00%
D1905222018.06.06 - 2019.05.22	609.917		00,00%
D1909252018.09.26 - 2019.09.25	119.851		00,00%
D2008262019.08.28 - 2020.08.28	0		233.3170,81%
Vállalati kötvények:	4.803.125		111.2810,38%
AFRICAN DEVELOPMENT B/A2017.02.09 - 2032.02.09	1.129.613		00,00%
AVANGARDCO INVES AVINI2010.10.29 - 2019.10.29	20.719		6.2390,02%
EBRD 19 01/18/20192018.01.18 - 2019.01.18	387.928		00,00%
EBRD 19 02/14/20192018.02.24 - 2019.02.14	456.474		00,00%
EBRD 35 08/07/192018.08.07 - 2019.08.07	392.747		00,00%
EBRD 37.5 12/17/192018.12.17 - 2018.12.17	364.039		00,00%
IBRD 0 09/19/222007.09.19 - 2022.09.19	311.563		00,00%
IFC 0 01/20/372017.01.20 - 2037.01.20	699.373		00,00%
JPM 0 01/03/302015.08.07 - 2030.01.03	395.370		00,00%
JPM 0 01/05/322015.08.07 - 2032.01.05	466.246		00,00%
NWORLD 0 10/07/2020 I2014.10.07 - 2020.10.07	80		6350,00%
NWORLD 0 10/07/2020 II2014.10.07 - 2020.10.07	86		4840,00%
NWORLD 4 10/07/20202014.10.07 - 2020.10.07	563		4270,00%
OGXPBZ 8 1/2 06/01/182011.06.01 - 2018.06.01	606		00,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA2013.11.15 - 2026.11.15	177.718		103.4960,36%
Belföldi részvények:	256.828		9170,00%
KONZUM	1.331		00,00%
MASTERPLAST	169.479		00,00%
OPUS	86.018		9170,00%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyongkimutatás - folytatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megoszlás (%)
Külföldi részvények:	4.075.036	3.171.065	10,97%
ABN AMRO BANK NV-CVA	0	268.052	0,93%
AKBANK	162.083	0	0,00%
ALIOR BANK SA	0	92.986	0,32%
ALPHA BANK AE	48.343	0	0,00%
ANDRITZ AG	0	50.768	0,18%
ARCELIK	82.630	0	0,00%
ARYZTA AG	0	49.402	0,17%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	995	746	0,00%
AYGAZ AS	32.124	0	0,00%
BANCO MACRO SA-ADR	0	224.371	0,78%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	50	39	0,00%
BBVA ARGENTINA SA-ADR	0	172.379	0,60%
CCC SA	0	125.898	0,44%
COMMERZBANK AG	0	911.739	3,15%
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	2.535.231	0	0,00%
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS	545	0	0,00%
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS	0	230	0,00%
EUROBANK ERGASIAS SA	0	60.815	0,21%
FRONTERA ENERGY CORP	26.886	23.204	0,08%
GARANTI BANKASI	190.956	0	0,00%
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	0	105.240	0,36%
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	0	108.464	0,37%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	126.856	87.458	0,30%
IS BANKASI-C	28.148	0	0,00%
KOMERCNI	0	51.844	0,18%
LEDO DD	33.663	34.470	0,12%
LENTA LTD-REG S	104.341	0	0,00%
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW	64.166	0	0,00%
PEKAO	0	240.855	0,83%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	178.116	0	0,00%
PIRAEUS BANK S.A	33.855	0	0,00%
PLAZA CENTERS NV	9.048	6.451	0,02%
SCORPIO TANKERS INC	77.118	0	0,00%
SNOWBIRD AG	28	0	0,00%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0	346.614	1,20%
TMK GDR	53.570	66.072	0,23%
TULLOW OIL	0	74.462	0,26%
TUPRAS	43.848	0	0,00%
UNICREDIT SPA	190.861	0	0,00%
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB	686	244	0,00%
VAKIFBANK	25.300	0	0,00%
YAPI KREDI BANKASI	25.589	0	0,00%
YPF SA	0	68.262	0,24%
Befektetési jegyek:	6.183.755	1.685.670	5,82%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	33.251	34.884	0,12%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	317.336	420.962	1,45%
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	0	3.383	0,01%
ISHARES EURO STOXX BANKS DE	136.064	0	0,00%
ISHARES MSCI CHILE ETF	0	343.230	1,19%
ISHARES MSCI TURKEY	624.529	0	0,00%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	559.068	10.781	0,04%
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	0	732.724	2,53%
SPDR GOLD TRUST	3.401.059	0	0,00%
SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	0	139.706	0,48%
SPROTT PHYSICAL GOLD AND SILVER	1.112.448	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	17.837.136	6.478.323	22,39%
Egyéb eszközök			
Követelések	2.507.127	389.423	1,35%
Aktív időbeli elhatárolások	13.041	7.771	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-114.709	161.278	0,56%
Egyéb eszközök összesen:	2.405.459	558.472	1,94%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	27.179.307	28.940.451	100,05%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, III.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	37.727	40.445	2,51%
Letétkezelői díj	2.760	1.629	0,10%
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.115	4.071	0,25%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	856.443	841.869	52,23%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	660.754	723.745	44,91%
Kötelezettségek összesen:	1.560.799	1.611.759	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	25.618.508	27.328.692	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6.603.976.901	6.363.180.877
---	---------------	---------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,879255	4,294816
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,865449	4,314319 *

*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	2019.01.01	Megosz.(%)	2019.12.31	Megosz.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	17.837.136	65,63%	6.478.323	22,38%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1.079.768	3,97%	233.317	0,81%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	7.321.517	26,94%	1.620.671	5,60%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2018. december 31- el zárult üzleti év	2019. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2.265.836	3.715.536
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1.160.406	-1.169.477
d) a letétkezelő díjai:	-11.229	-10.392
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-14.061	-14.436
bankköltség:	-338	-1.099
felügyeleti díj:	-7.015	-6.477
egyéb költség és ráfordítás:	-15.476	-14.400
f) nettó jövedelem:	1.057.311	2.499.255
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.057.311	2.499.255
h) a tőkeszámla változása:	-7.349.494	-994.105
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1.509.125	205.034
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)
2015. december 31.		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. december 31.	9,96%	6.603.976.901	25.618.507.966	3,879255
2019. január 31.		6.691.901.824		4,023047
2019. február 28.		6.804.889.630		4,047880
2019. március 29.		6.538.556.255		3,985940
2019. április 30.		6.633.581.511		3,944682
2019. május 31.		6.712.741.595		4,118505
2019. június 28.		6.618.788.169		4,259600
2019. július 31.		6.713.747.386		4,185696
2019. augusztus 30.		6.765.994.603		4,074097
2019. szeptember 30.		6.920.774.634		4,086205
2019. október 31.		6.915.437.535		4,195711
2019. november 29.		7.036.577.967		4,175970
2019. december 31.	10,71%	6.363.180.877	27.328.691.766	4,294816

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 10,71 % lett.

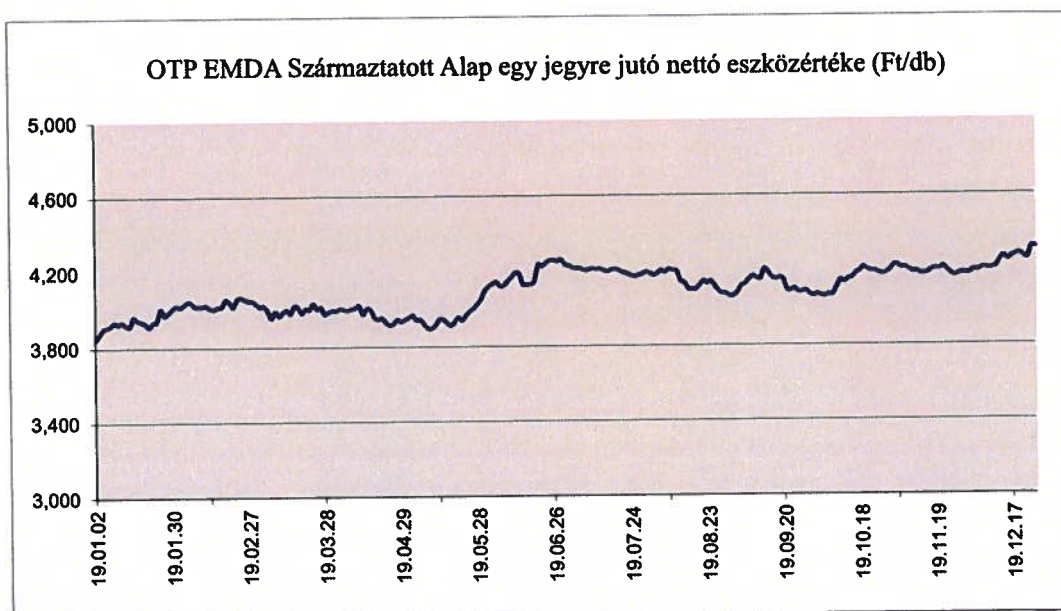
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	338.885.414	250.960.491
2019. február	316.650.741	203.662.935
2019. március	252.623.207	518.956.582
2019. április	181.428.520	86.403.264
2019. május	142.443.265	63.283.181
2019. június	162.462.885	256.416.311
2019. július	233.498.583	138.539.366
2019. augusztus	138.999.395	86.752.178
2019. szeptember	204.533.505	49.753.474
2019. október	153.466.781	158.803.880
2019. november	185.967.383	64.826.951
2019. december	191.859.678	117.335.777
Összesen:	2.502.819.357	1.995.694.390

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	10.692.958	37.815.886
2019. február	3.209.190	97.433.279
2019. március	5.725.346	68.764.601
2019. április	7.289.691	63.854.769
2019. május	0	77.307.695
2019. június	0	134.487.468
2019. július	774.709	17.557.199
2019. augusztus	2.282.169	268.114.067
2019. szeptember	27.406.596	24.974.129
2019. október	53.609.783	57.796.009
2019. november	18.602.880	17.751.601
2019. december	41.962.316	53.619.926
Összesen:	171.555.638	919.476.629

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



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 értékkülönbségének 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 tárgydíszak 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 2019. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	581.793
Változó javadalmazás	535.007
Összesen	1.116.800

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2019. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezették száma	5	11	16
Nyereségrészesedés	18.976	58.322	77.298
Teljes javadalmazás *	189.978	221.725	411.703

*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 tárgydíszakban, 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 tárgydíszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáráó likvid magyar állampapírokkal 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	90.627.143.787	164.592.663.711	81,6152%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddé vált eszközök elkülönítése.

b) Az Alap által tőzsdén nem jegyzett társaság felett történő ellenőrzésből befolyást biztosító részesedésszerzések

Az Alap részéről sem tárgyidőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

c) A fordulónap utáni események bemutatása

Az új év első hónapjában annak ellenére teljesített gyengén a hazai állampapírpiacon, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok az USA-ban és az euró-zónában is csökkentek. A visszaesés oka elsősorban a Kínában kirobbant koronavírus-járvány, illetve annak potenciális negatív hatása a globális növekedésre. A befektetők elfordultak a kockázatos eszközöktől és a fejlett országok állampapírjaiban kerestek menedéket. Februárban folytatódott a hozamok emelkedése az állampapírpiacon, a gyengülés oka elsősorban a hazai infláció megugrása. Márciusban a járvány robbanásszerű terjedése miatt a feltörekvő piaci eszközöktől végképp elfordultak a befektetők, kitágultak a spreadek, tovább emelkedtek a magyar állampapírpiacon hozamszintek és időlegesen szinte teljesen eltűnt a likviditás a piacról. A forint árfolyama történelmi mélypontra zuhant a kulcsdevizákkal szemben. Az első negyedév végéig a hazai hosszú lejáratú állampapírok teljesítményét bemutató MAX index értéke 2,77%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

A részvénytőzsiacokon jól indult az év, január első felében még volt a befektetői érdeklődés, ami egyrészt az úgynevezett első körös kínai-amerikai kereskedelmi egyezmény sikeres letárgyalásának, másrészt a laza és az alacsony infláció miatt fenntarthatónak látszó jegybanki kamatpolitikának volt köszönhető. A hónap második felében azonban korrekciót láthattunk a Kínából érkező, a koronavírus járvánnyal kapcsolatos rossz hírek következtében. A vírus további terjedése február közepétől piaci pánikot okozott, amikor a szaporodó olaszországi esetek világméretű járvány rémét vetítették előre. A részvénytőzsiacok a januári visszaesést még kiheverték és az S&P500 újabb csúcsot döntött február 19-én, de ezután meredeken lefordult, és a kockázatos eszközök rég nem látott rossz hónapot produkáltak. Márciusban folytatódott a mélyreptetés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a tőzsiacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőzsiac indexek közül dollárban számítva az MSCI World fejlett piaci mutató március végéig 21,05%-kal, míg a feltörekvő piaci MSCI MXEF 23,60%-kal esett. A hazai BUX értéke 28,10%-kal, a közép-európai CETOP20 index pedig euróban számítva 32,42%-ot zuhant.

A megnövekedett piaci volatilitás és a rendkívüli mértékű árfolyamcsökkenések miatt a piaci árak jelentősen változtak a fordulónaphoz képest, amit az Alap portfóliójának év végi értéke még nem tükröz. A fordulónap után jelentős változás következett be a nettó eszközértékben. A megnövekedett kockázatok miatt az Alapkezelő folyamatosan vizsgálja a vírus okozta társadalmi és gazdasági és piaci hatásokat, ezeknek az Alap portfóliójára gyakorolt befolyását. A Befektetési Bizottság szükség esetén rendkívüli megbeszélésen értékeli a helyzetet. A Kockázatkezelés folyamatosan nyomon követi és értékeli az Alap likviditási kockázatát, és biztosítja, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfelelően az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégiája, likviditási profilja és a visszaváltási politika összhangban álljon egymással. A Kockázatkezelés a rendkívüli helyzetben rendszeresen stressz teszteket végez.

Az Alap abszolút hozam stratégiát követ, aktív eszközallokációval törekszik a piaci árfolyamesések hatásának mérséklésére, illetve származtatott eszközök használatával kihasználni a piaci volatilitásban rejlő lehetőségeket. A jelenleg rendelkezésre álló információk alapján nehezen becsülhető a koronavírus okozta közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó információk a beszámoló készítésének napján rendelkezésre álló információk alapján készült.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	22.421.835.737	4,297013
	T' (Ft)	5.005.246.583	4,393589
2020.04.20.	'A' (Ft)	16.755.920.265	3,531055
	T' (Ft)	4.501.232.297	3,623632

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		1.321.777	95.431	-141.135	1.276.073
ARGENT 3.375 01/15/2022	2017.11.09 - 2023.01.15	389.856	25.745	-29.754	385.847
BUENOS 5.375 01/20/2022	2017.07.20 - 2023.01.20	361.305	46.312	-10.212	397.405
BUENOS 6.5 02/15/23	2017.02.15 - 2023.02.15	479.371	22.617	-97.931	404.057
BUENOS 7.875 06/15/2022	2016.06.15 - 2027.06.15	91.227	757	-3.248	88.736
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	18	0	10	28
Diszkont kincstárjegyek:		233.243	0	74	233.317
D200826	2019.08.28 - 2020.08.28	233.243	0	74	233.317
Vállalati kötvények:		267.365	9.400	-165.484	111.281
AVANGARDCO INVE A	2010.10.29 - 2019.10.29	843	0	5.396	6.239
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 - 2020.10.07	0	0	635	635
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 - 2020.10.07	0	0	484	484
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	16.118	291	-15.982	427
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	250.404	9.109	-156.017	103.496
Belföldi részvények:		1.387	0	-470	917
OPUS		1.387	0	-470	917
Külföldi részvények:		3.700.528	0	-529.463	3.171.065
ABN AMRO BANK NV-CVA		266.111	0	1.941	268.052
ALIOR BANK SA		90.758	0	2.228	92.986
ANDRITZ AG		47.767	0	3.001	50.768
ARYZTA AG		43.487	0	5.915	49.402
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		24.244	0	-23.498	746
BANCO MACRO SA-ADR		162.575	0	61.796	224.371
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC		0	0	39	39
BBVA ARGENTINA SA-ADR		116.221	0	56.158	172.379
CCC SA		130.743	0	-4.845	125.898
COMMERZBANK AG		847.292	0	64.447	911.739
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS)		0	0	230	230
EUROBANK ERGASIAS SA		59.139	0	1.676	60.815
FRONTERA ENERGY CORP		0	0	23.204	23.204
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		92.806	0	12.434	105.240
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR		87.877	0	20.587	108.464
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		172.820	0	-85.362	87.458
KOMERCNI		45.346	0	6.498	51.844
LEDO DD		376.808	0	-342.338	34.470
PEKAO		225.722	0	15.133	240.855
PLAZA CENTERS NV		195.110	0	-188.659	6.451
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES		498.946	0	-152.332	346.614
TMK GDR		64.611	0	1.461	66.072
TULLOW OIL		51.369	0	23.093	74.462
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB		39.757	0	-39.513	244
YPF SA		61.019	0	7.243	68.262
Befektetési jegyek:		2.070.047	0	-384.377	1.685.670
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A		19.386	0	15.498	34.884
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF		385.394	0	35.568	420.962
GLOBAL X SILVER MINERS ETF		2.259	0	1.124	3.383
ISHARES MSCI CHILE ETF		323.978	0	19.252	343.230
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20		8.824	0	1.957	10.781
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS		1.186.960	0	-454.236	732.724
SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR		143.246	0	-3.540	139.706
MINDÖSSZESEN:		7.594.347	104.831	-1.220.855	6.478.323

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás érték forintban	forint értéke	
2018.12.31-én:	CNY/USD	-32.412	5.000	-1.325.651	1.404.700	79.049
	USD/MXN	-2.243	45.652	-630.191	645.731	15.540
	ZAR/EUR	-180.595	11.002	-3.508.961	3.537.198	28.237
	EUR/HUF	370	-119.562	118.959	-119.562	-603
	USD/EUR	-1.808	1.575	-507.923	506.378	-1.545
	HUF/TRY	-1.240.626	23.785	1.267.978	-1.240.626	27.352
	USD/CNY	-5.000	32.955	1.347.860	-1.404.700	-56.840
	USD/ARS	-2.500	88.951	-702.350	664.727	-37.623
	USD/ARS	-2.500	114.866	-702.350	858.392	156.042
	USD/EUR	-46.900	41.284	-13.176.086	13.273.164	97.078
	Összesen:					306.687
2019.12.31-én:	RON / EUR	-14.792	3.000	-998.703	993.922	-4.781
	RON / EUR	-9.864	2.000	-665.964	662.615	-3.349
	ZAR / EUR	-32.516	2.000	-683.382	661.099	-22.283
	USD / EUR	-35.551	32.000	-10.473.477	10.578.221	104.744
	USD / EUR	-11.117	10.000	-3.275.083	3.305.694	30.611
	ZAR / EUR	10.000	-11.152	3.305.694	-3.285.514	20.180
	RON / EUR	2.000	-32.375	661.099	-680.414	-19.315
	RON / EUR	-14.766	3.000	-996.941	993.923	-3.018
	USD / EUR	-14.740	3.000	-995.239	993.923	-1.316
	ZAR / EUR	-49.044	43.970	-14.444.216	14.536.658	92.442
	ZAR / EUR	-31.760	2.000	-667.489	661.099	-6.390
	GBP / EUR	-31.566	2.000	-663.411	661.099	-2.312
	USD / NOK	-6.557	5.980	-1.996.173	1.976.760	-19.413
	PLN / EUR	-1.716	2.029	-665.282	670.768	5.486
	USD / HUF	-10.500	3.103.416	-3.093.369	3.103.330	9.961
	USD / NOK	-3.000	27.041	-883.380	905.799	22.419
	USD / NOK	-11.691	3.352	-996.625	986.803	-9.822
	USD / NOK	-193.940	45.368	-15.041.579	14.997.200	-44.379
	USD / NOK	-3.184	944.136	-938.027	944.109	6.082
	USD / EUR	-2.000	17.927	-588.920	600.501	11.581
	USD / HUF	-3.000	26.875	-883.380	900.239	16.859
	ILS / USD	-2.000	17.932	-588.920	600.657	11.737
	CHF / EUR	-2.000	17.588	-588.920	589.161	241
	Összesen:					195.965

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
RXH9 - EURO-BUND FUT	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 N	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 N	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
SBK0 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	100	13,540	-31.110	-2.947
SBK0 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	100	13,540	-31.359	-2.971
C K0 - CORN FUTURE M	Vétel	USD	100	3,948	-31.359	-2.971
2019. összesen:						-8.889

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
Szerződés szerinti érték:	464.573.700	664.974.102
Fordulónapi piaci érték:	447.339.295	562.444.466
Nem realizált árfolyam különbség:	-17.234.405	-102.529.636
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	30.000.000	50.000.000

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	4.055.805.950	6.657.610.675
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-4.404.272.350	-7.245.852.401
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-348.466.400	-588.241.726
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	129.257.131	129.497.174
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	4.050.000.000 USD	4.050.000.000 USD

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 lejárata	Kölcsön várható lejárata	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.01.08	2.202.500	HUF	277.294.750	339.845.750
MOL RT	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.01.24	10.000.000	HUF	233.120.000	235.200.000
MAGYAR TELEKOM	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.03.06	23.234.000	HUF	101.881.090	103.623.640
Összesen:							612.295.840	678.669.390

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2019.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapján minősítése	Pénznem	Szerződő fél letelepítési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
D200826	Állampapír	OTP EMDA Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.08.26	háromoldalú	170.000.000	170.005.610
GLOBAL X MSCI COLOM	befektetési j.	OTP EMDA Alap	GLOBAL X MSCI COI	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	145.000	420.962.405
PROSHARES SHORT VIX	befektetési j.	OTP EMDA Alap	PROSHARES SHORT	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	91.000	1.749.556.008
TMK GDR	részvény	OTP EMDA Alap	TMK GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	60.300	66.026.034
COMMERZBANK AG	részvény	OTP EMDA Alap	COMMERZBANK	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	100.000	182.347.884
Összesen:									2.588.897.941	

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: 10,48%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 1.266.911.116

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 4,64%

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-csereügyletek 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	170.005.610	0	2.418.892.331	2.588.897.941
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	678.669.390	678.669.390

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 Letékezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letékezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

2.588.897.941

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 2019.01.01-2019.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	9.254.823
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	0	9.254.823

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:	6.603.977	2.674.375	-2.915.171	6.363.181
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözet:	13.695.393	8.225.593	-8.978.902	12.942.084
Értékelési különbözet:	-1.159.780	-954.746	1.159.780	-954.746
Eredménytartalék:	5.421.607	1.057.311	0	6.478.918
Tárgyévi eredmény:	1.057.311	2.499.255	-1.057.311	2.499.255
Tőkenövekmény összesen:	19.014.531	10.827.413	-8.876.433	20.965.511
Saját tőke összesen:	25.618.508	13.501.788	-11.791.604	27.328.692

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1.160.406.182	1.122.678.982	1.169.476.758	1.129.031.488
Letétkezelési díj	11.229.323	8.469.021	10.392.091	8.763.091
Bizományosi díj	14.061.343	14.061.343	14.436.015	14.436.015
Bankköltség	337.648	337.648	1.099.392	1.099.392
Felügyeleti díj	7.015.000	5.297.000	6.477.000	3.844.671
Könyvvizsgálat díja	1.397.000	0	1.438.910	0
Egyéb	42.339	42.339	0	0
Összesen:	1.194.488.835	1.150.886.333	1.203.320.166	1.157.174.657

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-6.595.678	4.673.189
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-49.034	2.499.255
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1.509.125	205.034
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-6.385.763	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-891.325	2.117.704
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-73.381	70.953
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	82.694	-12.031
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-13.005	5.270
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	660.754	62.991
Származékos ügyletek állományváltozása	-1.435.743	-275.987
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5.858.384	11.287.860
17. Értékpapírok beszerzése -	-56.732.323	-57.600.041
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	61.484.362	68.887.901
19. Kapott hozamok +	1.106.345	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-7.349.494	-994.105
20. Befektetési jegy kibocsátás +	17.252.579	10.899.968
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-24.602.073	-11.894.073
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-8.086.788	14.966.944
Pénzeszközök nyitó értéke	15.023.500	6.936.712
Pénzeszközök záró értéke	6.936.712	21.903.656

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.

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):	2019.12.31
Saját tőke:	27.328.691.766
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,294816
Darabszám:	6.363.180.877

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hítelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		888.014	55,10
Alapkezelői díj		40.445	2,51
Letétkezelői díj		1.629	0,10
Költségként elszámolt egyéb tétel		4.071	0,25
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		841.869	52,24
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		723.745	44,90
Kötelezettségek összesen:		1.611.759	100,00

II. ESZKÖZÖK

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				176.912	0,61
II/2. Egyéb követelés:				389.423	1,35
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	21.726.744	75,11
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				17.726.744	61,26
	OTP	HUF	19.12.20 - 20.01.03	5.000.000	17,28
	OTP	HUF	19.12.20 - 20.01.03	5.000.000	17,28
	OTP	HUF	19.12.20 - 20.01.03	4.000.000	13,82
	OTP	HUF	19.12.20 - 20.01.03	2.000.000	6,91
	OTP	HUF	19.12.31 - 20.01.02	1.726.744	5,97
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				4.000.000	13,85
		OTP	19.10.24 - 20.01.23	2.000.000	6,91
		OTP	19.09.12 - 20.03.12	1.000.000	3,47
		OTP	19.09.12 - 20.03.12	1.000.000	3,47
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	6.478.323	22,39
II/4.1. Állampapírok (összes):				1.509.390	5,22
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				233.317	0,81
D200826 diszkont kincstárjegy		HUF	233.310	233.317	0,81
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				1.276.073	4,41
ARGENT 3.375 01/15/2023 államkötvény		EUR	2.400.000	385.847	1,33
BUENOS 5.375 01/20/2023 államkötvény		EUR	2.750.000	397.405	1,37
BUENOS 6.5 02/15/23 államkötvény		USD	3.100.000	404.057	1,40
BUENOS 7.875 06/15/2027 államkötvény		USD	700.000	88.736	0,31
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény		TRY	600	28	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				111.281	0,38
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				111.281	0,38
AVANGARDCO INVE AVINPU 10 10/18 kötvény		USD	318.320	6.239	0,02
NWORLD 0 10/07/2020 I kötvény		EUR	64.516	635	0,00
NWORLD 0 10/07/2020 II kötvény		EUR	48.387	484	0,00
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény		EUR	131.689	427	0,00
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény		USD	4.000.000	103.496	0,36

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3. Részvények (összes):			3.171.982	10,97
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			917	0,00
OPUS részvény	HUF	67	917	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			3.171.065	10,97
ABN AMRO BANK NV-CVA részvény	EUR	50.000	268.052	0,93
ALIOR BANK SA részvény	PLN	417.860	92.986	0,32
ANDRITZ AG részvény	EUR	4.000	50.768	0,18
ARYZTA AG részvény	CHF	3.000	49.402	0,17
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	746	0,00
BANCO MACRO SA-ADR részvény	USD	21.000	224.371	0,78
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC részvény	EUR	10	39	0,00
BBVA ARGENTINA SA-ADR részvény	USD	105.000	172.379	0,60
CCC SA részvény	PLN	1.475	125.898	0,44
COMMERZBANK AG részvény	EUR	500.000	911.739	3,15
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS részv	USD	78	230	0,00
EUROBANK ERGASIAS SA részvény	EUR	46.000	60.815	0,21
FRONTERA ENERGY CORP részvény	CAD	10.470	23.204	0,08
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR részvény	USD	22.000	105.240	0,36
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR részvény	USD	100.000	108.464	0,37
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	645	87.458	0,30
KOMERCNI részvény	CZK	4.804	51.844	0,18
LEDO DD részvény	HRK	760.000	34.470	0,12
PEKAO részvény	PLN	30.903	240.855	0,83
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	37.790	6.451	0,02
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	120.000	346.614	1,20
TMK GDR részvény	USD	60.342	66.072	0,23
TULLOW OIL részvény	GBP	30.000	74.462	0,26
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB részvény	MXN	17.162	244	0,00
YPF SA részvény	USD	20.000	68.262	0,24
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.685.670	5,82
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.685.670	5,82
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	USD	8.583	34.884	0,12
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	USD	145.000	420.962	1,45
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	USD	346	3.383	0,01
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	34.939	343.230	1,19
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	30.644	10.781	0,04
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	USD	200.000	732.724	2,53
SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	USD	20.000	139.706	0,48
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			7.771	0,03
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			161.278	0,56
Eszközök összesen:			28.940.451	100,05

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
az Alapkezelő vezetője