

OTP EMDA Származtatott Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMDA Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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. vezetése (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 felelőségünk 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 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 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.

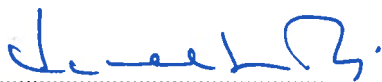
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2021. április 27.



.....
Horváth Tamás

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
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 2020. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2020. január 1-től
2020. 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 2019. december 31.	Tárgyév 2020. 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	28.771.402	28.153.504
09.	I. Követelések	389.423	332.066
10.	1. Követelések	389.423	332.066
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	6.478.323	14.934.638
15.	1. Értékpapírok	7.594.347	15.372.630
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.116.024	-437.992
17.	a) kamatokból, osztalékból	104.831	94.091
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.220.855	-532.083
19.	III. Pénzeszközök	21.903.656	12.886.800
20.	1. Pénzeszközök	21.903.656	12.886.800
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	7.771	8.056
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	7.771	8.056
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	161.278	567.992
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	28.940.451	28.729.552
27.	E. Saját tőke	27.328.692	27.344.737
28.	I. Induló tőke	6.363.181	5.513.154
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37.624.337	39.147.456
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31.261.156	-33.634.302
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	20.965.511	21.831.583
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-68.153.286	-75.469.240
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	81.095.370	85.871.847
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-954.746	130.000
35.	3. Előző év(ek) eredménye	6.478.918	8.978.173
36.	4. Üzleti év eredménye	2.499.255	2.320.803
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	888.014	593.942
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	888.014	593.942
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	723.745	790.873
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	28.940.451	28.729.552

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2019.01.01-2019.12.31.	Tárgyév 2020.01.01-2020.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	22.551.333	25.127.738
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18.835.797	21.543.486
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	1.203.320	1.251.162
05.	V. Egyéb ráfordítások	12.961	12.287
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	2.499.255	2.320.803

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.
Köves Benedek Balázs
vezérigazgató

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.

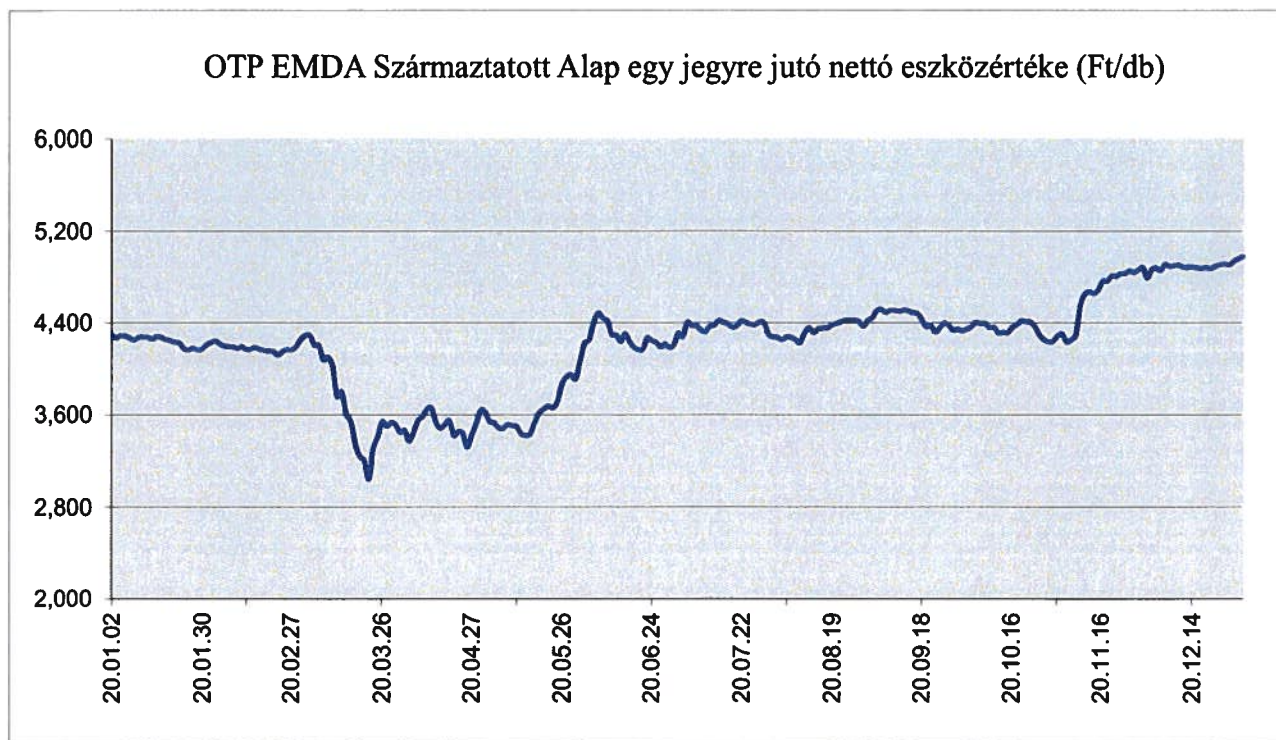
Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

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 Horváth Tamás, kamarai tagsági száma: 003449.

Az Alap 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.480 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeslo/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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi 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 különbözete 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 3.584.252 eFt, amely 25.127.738 eFt bevétel és 21.543.486 eFt ráfordítás különbözete. 1.251.162 eFt működési költség és 12.287 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2.320.803 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2020. 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 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	0	4.689.223	16,32%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	175.255	197.170	0,69%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	973	152	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	2	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	29	56	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	353	15	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	287	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	13	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. AUD	folyószámla	0	183	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.20 - 2020.01.03	5.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.20 - 2020.01.03	5.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.20 - 2020.01.03	4.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.20 - 2020.01.03	2.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.31 - 2020.01.02	1.726.744	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.10.24 - 2020.01.23	2.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.09.12 - 2020.03.12	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.09.12 - 2020.03.12	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2020.12.31 - 2021.04.01	0	1.000.000	3,48%	
Banki egyenlegek összesen:		21.903.656	12.886.800	44,85%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		1.276.073		2.435.770	8,48%
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	0		785.477	2,73%
ARGENT 0.125 07/09/2030 US	2020.09.04 - 2030.07.09	0		121.337	0,42%
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	0		322.412	1,12%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	0		7.333	0,03%
ARGENT 3.375 01/15/2023	2017.11.09 - 2023.01.15	385.847		0	0,00%
BUENOS 5.375 01/20/2023	2017.07.20 - 2023.01.20	397.405		427.116	1,49%
BUENOS 6.5 02/15/23	2017.02.15 - 2023.02.15	404.057		0	0,00%
BUENOS 7.875 06/15/2027	2016.06.15 - 2027.06.15	88.736		0	0,00%
ECUA 0 07/31/2030	2020.08.31 - 2030.07.31	0		4.606	0,02%
ECUA 0.5 07/31/2030	2020.08.31 - 2030.07.31	0		29.020	0,10%
ECUA 0.5 07/31/2035	2020.08.31 - 2035.07.31	0		64.581	0,22%
ECUA 0.5 07/31/2040	2020.08.31 - 2040.07.31	0		27.575	0,10%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	0		73.840	0,26%
SRI LANKA 5.75 04/18/2023	2018.04.18 - 2023.04.18	0		58.381	0,20%
SRI LANKA 7.55 03/28/2030	2019.06.28 - 2030.03.28	0		514.070	1,79%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	28		22	0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		233.317		469.254	1,63%
D200826	2019.08.28 - 2020.08.28	233.317		0	0,00%
D210630	2020.07.01 - 2021.06.30	0		469.254	1,63%
Vállalati kötvények:		111.281		288.374	0,99%
AVANGARDCO INVES AVINI	2010.10.29 - 2019.10.29	6.239		3.998	0,01%
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 - 2020.10.07	635		709	0,00%
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 - 2020.10.07	484		531	0,00%
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2020.10.07	427		807	0,00%
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 2018.06.01	0		547	0,00%
PEMEX 5.95 01/28/2031	2020.01.28 - 2031.01.28	0		227.905	0,79%
PETROLEOS DE VEN PDVSA	2013.11.15 - 2026.11.15	103.496		53.877	0,19%
Belföldi részvények:		917		781	0,00%
OPUS		917		781	0,00%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)
Külföldi részvények:	3.171.065	6.841.978	23,82%
ABN AMRO BANK NV-CVA	268.052	527.102	1,83%
ADECOAGRO SA	0	40.441	0,14%
AKBANK	0	343.902	1,20%
ALIOR BANK SA	92.986	86.015	0,30%
ANADOLU EFES	0	202.454	0,70%
ANDRITZ AG	50.768	148.333	0,52%
ARYZTA AG	49.402	34.517	0,12%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	746	38	0,00%
BANCO MACRO SA-ADR	224.371	143.527	0,50%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	39	27	0,00%
BBVA ARGENTINA SA-ADR	172.379	100.225	0,35%
CAIRO MEZZ PLC	0	8.622	0,03%
CCC SA	125.898	0	0,00%
COMMERZBANK AG	911.739	0	0,00%
DOMMO ENERGIA SA -REG(1ADR/100 SHS	230	0	0,00%
EUROBANK ERGASIAS SA	60.815	107.741	0,38%
FRONTERA ENERGY CORP	23.204	7.838	0,03%
GARANTI BANKASI	0	823.378	2,87%
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	105.240	57.177	0,20%
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	108.464	63.040	0,22%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	87.458	76.726	0,27%
IS BANKASI-C	0	333.480	1,16%
KOC HOLDING	0	209.616	0,73%
KOMERCNI	51.844	0	0,00%
LEDO DD	34.470	37.520	0,13%
PEKAO	240.855	735.912	2,56%
PIRAEUS BANK S.A	0	94.603	0,33%
PLAZA CENTERS NV	6.451	4.854	0,02%
PZU SA - 0.1	0	410.531	1,43%
SANTANDER BANK POLSKA SA	0	110.018	0,38%
SCORPIO TANKERS INC	0	165.041	0,57%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	346.614	344.342	1,20%
TMK GDR	66.072	0	0,00%
TUI AG	0	331.374	1,15%
TULLOW OIL	74.462	72.086	0,25%
ULKER BISKUVI SANAYI	0	46.766	0,16%
UNICREDIT SPA	0	753.979	2,62%
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB	244	129	0,00%
VAKIFBANK	0	392.672	1,37%
YPF SA	68.262	27.952	0,10%
Befektetési jegyek:	1.685.670	4.898.481	17,06%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	34.884	43.233	0,15%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	420.962	338.855	1,18%
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	3.383	4.693	0,02%
ISHARES MSCI CHILE ETF	343.230	4.184.486	14,57%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	10.781	9.841	0,03%
PROSHARES ULTRASHORT 20	0	317.373	1,11%
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	732.724	0	0,00%
SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	139.706	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	6.478.323	14.934.638	51,98%
Egyéb eszközök			
Követelések	389.423	332.066	1,16%
Aktív időbeli elhatárolások	7.771	8.056	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	161.278	567.992	1,98%
Egyéb eszközök összesen:	558.472	908.114	3,17%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	28.940.451	28.729.552	100,00%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	40.445	39.484	2,85%
Letétkezelői díj	1.629	2.560	0,18%
Költségként elszámolt egyéb tétel	4.071	3.708	0,27%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	841.869	548.190	39,59%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	723.745	790.873	57,11%
Kötelezettségek összesen:	1.611.759	1.384.815	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	27.328.692	27.344.737	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6.363.180.877	5.513.153.335	
---	---------------	---------------	--

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	4,294816	4,959909
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,314319	4,977381 *

*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	2020.01.01	Megoszt.(%)	2020.12.31	Megoszt.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	6.478.323	22,39%	14.934.638	51,97%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	233.317	0,81%	469.254	1,63%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.620.671	5,60%	3.193.398	11,12%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2019. december 31- el zárult üzleti év	2020. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	3.715.536	3.584.252
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1.169.477	-1.221.676
d) a letétkezelő díjai:	-10.392	-9.827
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-14.436	-9.235
bankköltség:	-1.099	-471
felügyeleti díj:	-6.477	-8.475
egyéb költség és ráfordítás:	-14.400	-13.765
f) nettó jövedelem:	2.499.255	2.320.803
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2.499.255	2.320.803
h) a tőkeszámla változása:	-994.105	-3.389.504
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	205.034	1.084.746
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)
2016. december 31.		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. december 31.	10,71%	6.363.180.877	27.328.691.766	4,294816
2020. január 31.		6.446.318.681		4,208050
2020. február 28.		6.359.622.345		4,193122
2020. március 31.		5.886.735.119		3,501060
2020. április 30.		5.876.617.344		3,524620
2020. május 29.		5.852.746.975		3,912197
2020. június 30.		5.748.090.428		4,189387
2020. július 31.		5.675.535.315		4,401132
2020. augusztus 31.		5.613.189.208		4,424116
2020. szeptember 30.		5.501.511.721		4,379120
2020. október 30.		5.480.777.409		4,235538
2020. november 30.		5.431.191.019		4,861146
2020. december 31.	15,49%	5.513.153.335	27.344.736.712	4,959909

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 15,49 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	181.458.749	98.320.945
2020. február	119.650.030	206.346.366
2020. március	101.139.270	574.026.496
2020. április	83.866.025	93.983.800
2020. május	58.109.226	81.979.595
2020. június	60.630.193	165.286.740
2020. július	63.248.483	135.803.596
2020. augusztus	38.451.453	100.797.560
2020. szeptember	49.735.900	161.413.387
2020. október	57.124.945	77.859.257
2020. november	71.006.072	120.592.462
2020. december	137.790.990	63.060.598
Összesen:	1.022.211.336	1.879.470.802

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	76.034.360	32.956.448
2020. február	31.710.331	29.237.254
2020. március	135.325.393	74.028.592
2020. április	75.088.900	60.350.808
2020. május	39.678.155	89.883.303
2020. június	10.016.568	69.594.455
2020. július	14.325.529	45.345.358
2020. augusztus	8.431.900	6.440.138
2020. szeptember	52.281.984	11.454.685
2020. október	17.528.218	2.009.953
2020. november	25.839.898	49.272.432
2020. december	14.646.565	23.102.451
Összesen:	500.907.801	493.675.877

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 2. 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 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	638.978
Változó javadalmazás	867.956
Összesen	1.506.934

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	749	82.999	83.748
Teljes javadalmazás *	246.528	344.798	591.326

*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 jellegűnek 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

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	164.592.663.711	112.049.461.983	-31,9232%

* 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 tárgydőszakban, 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 tárgydőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

c) A megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok, és ez február folyamán sem változott. Az éven belüli lejáratok esetében 10-30, a hozamgörbe közepén és hosszú végén 30-70 bázispont volt az emelkedés mértéke. Ennek oka az euró- és dollárhozámok emelkedésének beszívargása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvénnyvásárlási programjában elkezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására, amely az állomány 50%-a. A jegybank bejelentette, hogy a hosszú papírok mellett elkezdte vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Emellett a koronavírus elleni oltások felgyorsulásával erősödtek a várakozások, hogy a korlátozások hamarosan feloldhatók lesznek, és az élet visszatérhet a normális kerékvágásba. A pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, ez feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat is. A MAX index értéke év eleje óta 2,62%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Az amerikai és európai állampapírpiacon a politikai és járványhelyzet befolyásolta az eseményeket. Az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján rekordszámú, 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését. A kötvényhozamok az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb infláció várakozása miatt felfelé tendáltak. Talán éppen azért, mert a Fed megszólaló döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Mindezt a Joe Biden amerikai elnök által azóta már aláírt 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomag várakozása is fűtötte. Ugyanakkor távolabbi tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítanak a piacok. Az EKB számára erősebb fejtörést okozhat a monetáris kondícióknak a hozamemelkedés hatására előálló szigorodása. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a tavaly márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, a nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbe-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak.

A közép-kelet európai régió részvénypiacai vegyesen teljesítettek az év első két hónapjában. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a feltörekvő piaci jó hangulatból, így januárban és februárban is emelkedett, év eleje óta összesen 4,14%-kal. A cseh és a lengyel index nem tudtak az éve elejétől kiegyensúlyozott teljesítményt nyújtani, a cseh index forintban számítva 2,45%-kal nőtt, a lengyel index forintban számítva 3,15%-kal csökkent év eleje óta. A közép-európai CETOP20 index forintban számítva 0,53%-kal emelkedett az év eleji értékéhez képest.

Az idei január még úgy zajlott a globális feltörekvő részvénypiacon, ahogyan a 2020-as év zárult, jó hangulatban, emelkedéssel. A február már felemásra sikeredett, a hónap első felében még hatott a vakcina-optimizmus, azonban a hónap végére felerősödtek az inflációs aggodalmak és az amerikai hosszú hozamok meginduló emelkedése megakasztotta a fejlődő piacokra irányuló pénzáramlást. A nyersanyagpiaci eszközök áremelkedése ugyanakkor összességében kedvezően hatott a feltörekvő piacokra. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index forintban számítva közel 4%-ot tudott emelkedni év eleje óta.

Nehezen indult be az év elején a fejlett piacokon az oltási kampány, emiatt januárban a fejlett piacok részvényárfolyamai valamelyest csökkentek. Februárban azonban fordult a helyzet: A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcsra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. Február közepén aztán a kötvénypiacon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénypiaci volatilitás február végére áttért a részvénypiacokra is. Különösen a spekulatív részvények sínylettek meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvényhozamok - sokkal jobban befolyásolja, mint a már most is pozitív cash-flow-val rendelkező, unalmas old-economy részvényeket. Az MSCI World index év eleje óta forintban kifejezve 1,67%-ot emelkedett.

Az Alap abszolút hozam stratégiát követ, aktív eszközallokációval törekszik a piaci árfolyamesések hatásának mérséklésére, illetve származtatott eszközök használatával igyekszik kihasználni a piaci volatilitásban rejlő lehetőségeket. Nehezen becsülhető a koronavírus okozta további közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkételezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó leírás a február végéig rendelkezésre álló információk alapján készült.

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
2020.12.31.	'A' (Ft)	21.557.596.470	4,941579
	'T' (Ft)	5.862.495.049	5,113617
2021.03.12.	'A' (Ft)	22.040.370.374	5,025864
	'T' (Ft)	6.901.572.702	5,212974

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	Értékkülönbség		Piaci érték
megnevezése	futamideje			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			2.380.485	72.905	-17.620	2.435.770
2021/C	2018.02.07 -	2021.04.21	782.771	2.733	-27	785.477
ARGENT 0.125 07/09/2030	2020.09.04 -	2030.07.09	117.440	121	3.776	121.337
ARGENT 0.125 07/09/30 3	2020.09.04 -	2030.07.09	381.496	346	-59.430	322.412
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 -	2029.07.09	8.361	30	-1.058	7.333
BUENOS 5.375 01/20/2023	2017.07.20 -	2023.01.20	361.305	51.309	14.502	427.116
ECUA 0 07/31/2030	2020.08.31 -	2030.07.31	3.650	0	956	4.606
ECUA 0.5 07/31/2030	2020.08.31 -	2030.07.31	16.999	76	11.945	29.020
ECUA 0.5 07/31/2035	2020.08.31 -	2035.07.31	44.548	199	19.834	64.581
ECUA 0.5 07/31/2040	2020.08.31 -	2040.07.31	20.416	91	7.068	27.575
HELLENIC REP GGB 0 10	2012.03.12 -	2042.10.15	57.667	0	16.173	73.840
SRI LANKA 5.75 04/18/20	2018.04.18 -	2023.04.18	59.863	1.054	-2.536	58.381
SRI LANKA 7.55 03/28/20	2019.06.28 -	2030.03.28	525.951	16.946	-28.827	514.070
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 -	3000.01.01	18	0	4	22
Diszkont kincstárjegyek:			469.056	0	198	469.254
D210630	2020.07.01 -	2021.06.30	469.056	0	198	469.254
Vállalati kötvények:			433.147	21.186	-165.959	288.374
AVANGARDCO INVE A	2010.10.29 -	2019.10.29	843	0	3.155	3.998
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 -	2020.10.07	0	0	709	709
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 -	2020.10.07	0	0	531	531
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 -	2020.10.07	16.118	0	-15.311	807
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 -	2018.06.01	0	0	547	547
PEMEX 5.95 01/28/2031	2020.01.28 -	2031.01.28	165.782	11.996	50.127	227.905
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 -	2026.11.15	250.404	9.190	-205.717	53.877
Belföldi részvények:			1.387	0	-606	781
OPUS			1.387	0	-606	781
Külföldi részvények:			7.575.237	0	-733.259	6.841.978
ABN AMRO BANK NV-CVA			614.985	0	-87.883	527.102
ADECOAGRO SA			30.978	0	9.463	40.441
AKBANK			274.161	0	69.741	343.902
ALIOR BANK SA			113.122	0	-27.107	86.015
ANADOLU EFES			174.281	0	28.173	202.454
ANDRITZ AG			108.465	0	39.868	148.333
ARYZTA AG			43.487	0	-8.970	34.517
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR			24.244	0	-24.206	38
BANCO MACRO SA-ADR			208.915	0	-65.388	143.527
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC			0	0	27	27
BBVA ARGENTINA SA-ADR			116.221	0	-15.996	100.225
CAIRO MEZZ PLC			0	0	8.622	8.622
EUROBANK ERGASIAS SA			117.267	0	-9.526	107.741
FRONTERA ENERGY CORP			0	0	7.838	7.838
GARANTI BANKASI			621.737	0	201.641	823.378
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR			92.806	0	-35.629	57.177
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR			87.877	0	-24.837	63.040
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S			172.820	0	-96.094	76.726
IS BANKASI-C			232.758	0	100.722	333.480
KOC HOLDING			132.795	0	76.821	209.616
LEDO DD			376.808	0	-339.288	37.520
PEKAO			598.982	0	136.930	735.912
PIRAEUS BANK S.A			88.478	0	6.125	94.603

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
PLAZA CENTERS NV	195.110	0	-190.256	4.854
PZU SA - 0.1	334.522	0	76.009	410.531
SANTANDER BANK POLSKA SA	81.564	0	28.454	110.018
SCORPIO TANKERS INC	257.307	0	-92.266	165.041
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	498.946	0	-154.604	344.342
TUI AG	458.246	0	-126.872	331.374
TULLOW OIL	89.818	0	-17.732	72.086
ULKER BISKUVI SANAYI	42.051	0	4.715	46.766
UNICREDIT SPA	877.008	0	-123.029	753.979
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB	39.757	0	-39.628	129
VAKIFBANK	408.702	0	-16.030	392.672
YPF SA	61.019	0	-33.067	27.952
Befektetési jegyek:	4.513.318	0	385.163	4.898.481
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	19.386	0	23.847	43.233
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	373.728	0	-34.873	338.855
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	2.259	0	2.434	4.693
ISHARES MSCI CHILE ETF	3.667.982	0	516.504	4.184.486
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	8.824	0	1.017	9.841
PROSHARES ULTRASHORT 20	441.139	0	-123.766	317.373
MINDÖSSZESEN:	15.372.630	94.091	-532.083	14.934.638

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
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

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2020.12.31-én:	AUD / USD	-2.868	2.186	-657.103	650.029	-7.074
	MXN / USD	-60.166	3.000	-900.691	892.080	-8.611
	EUR / USD	-3.867	4.704	-1.411.958	1.398.810	-13.148
	PLN / HUF	-50.000	3.992.184	-3.964.500	3.992.184	27.684
	EUR / TRY	-1.910	17.672	-697.487	701.578	4.091
	HUF / CZK	100.000	-1.361.400	1.387.000	-1.361.400	25.600
	PLN / RBL	268.196	-13.182	1.062.056	-1.045.187	16.869
	PLN / EUR	-19.690	4.400	-1.561.198	1.606.572	45.374
	EUR / TRY	-143	1.373	-52.071	54.508	2.437
	EUR / USD	-2.923	3.555	-1.067.210	1.057.115	-10.095
	MXN / USD	-60.611	3.000	-907.348	892.080	-15.268
	HUF / PLN	-1.590.050	20.000	-1.590.050	1.585.800	-4.250
	HUF / PLN	-396.512	5.000	-396.512	396.450	-62
	USD / BRL	-14.000	74.746	-4.163.040	4.279.209	116.169
	CZK / HUF	-100.000	1.382.900	-1.387.000	1.382.900	-4.100
	AUD / MXN	-11.374	168.524	-2.605.705	2.522.805	-82.900
	ZAR / TRY	-131.900	69.366	-2.668.337	2.753.842	85.505
	PLN / HUF	-49.998	3.995.840	-3.964.342	3.995.840	31.498
	AUD / HUF	-3.131	691.149	-717.281	691.149	-26.132
	EUR / HUF	-10.800	3.839.284	-3.943.404	3.839.284	-104.120
	EUR / PLN	-5.000	22.416	-1.825.650	1.777.325	-48.325
	PLN / HUF	-20.000	1.605.040	-1.585.800	1.605.040	19.240
	PLN / HUF	-20.000	1.607.640	-1.585.800	1.607.640	21.840
	EUR / HUF	-6.750	2.442.528	-2.464.628	2.442.528	-22.100
	CZK / HUF	-100.000	1.374.500	-1.387.000	1.374.500	-12.500
	PLN / HUF	-20.000	1.609.800	-1.585.800	1.609.800	24.000
	PLN / HUF	-20.000	1.613.600	-1.585.800	1.613.600	27.800
	EUR / PLN	-10.000	45.615	-3.651.300	3.616.813	-34.487
	EUR / PLN	-10.000	45.800	-3.651.300	3.631.482	-19.818
	EUR / PLN	-10.000	45.900	-3.651.300	3.639.411	-11.889
	EUR / PLN	-6.000	27.600	-2.190.780	2.188.404	-2.376
	CZK / HUF	-100.000	1.389.950	-1.387.000	1.389.950	2.950
	EUR / HUF	-684	243.273	-249.749	243.273	-6.476
	USD / HUF	-13.630	4.126.288	-4.053.017	4.126.288	73.271
	PLN / HUF	-175.000	14.033.250	-13.875.750	14.033.250	157.500
	Összesen:					248.097

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
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
SBN1 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	200	0,142	301.280	89.589
COH1 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	120	51,800	-1.204.080	-358.045
COJ1 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	40	51,820	-52.588	-15.638
COJ1 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	40	51,820	-73.448	-21.840
ESH1 - S&P 500 MINI F	Eladás	USD	10	3.748,750	-14.375	-4.275
ESH1 - S&P 500 MINI F	Eladás	USD	20	3.748,750	-28.750	-8.549
ESH1 - S&P 500 MINI F	Eladás	USD	20	3.748,750	-28.750	-8.549
ESH1 - S&P 500 MINI F	Eladás	USD	20	3.748,750	-28.750	-8.549
ESH1 - S&P 500 MINI F	Eladás	USD	80	3.748,750	-115.000	-34.196
UBH1 - EURO BUXL 30Y	Eladás	USD	10	2,252	3.684	1.096
UBH1 - EURO BUXL 30Y	Eladás	USD	40	2,252	14.735	4.382
2020. összesen:						-364.574

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2019. december 31.	Tárgyév 2020. december 31.
Szerződés szerinti érték:	664.974.102	386.745.342
Fordulónapi piaci érték:	562.444.466	1.189.218.150
Nem realizált árfolyam különbözet:	-102.529.636	802.472.808
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	50.000.000 EUR	35.000.000 EUR

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2019. december 31.	Tárgyév 2020. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	6.657.610.675	6.060.893.650
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-7.245.852.401	-6.565.640.850
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-588.241.726	-504.747.200
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	129.497.174	171.950.571
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	4.050.000.000 USD	4.050.000.000 USD

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

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet az éves jelentéshez

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	6.363.181	1.523.119	-2.373.146	5.513.154
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	12.942.084	4.776.477	-7.315.954	10.402.607
Értékelési különbözet:	-954.746	130.000	954.746	130.000
Eredménytartalék:	6.478.918	2.499.255	0	8.978.173
Tárgyévi eredmény:	2.499.255	2.320.803	-2.499.255	2.320.803
Tőkenövekmény összesen:	20.965.511	9.726.535	-8.860.463	21.831.583
Saját tőke összesen:	27.328.692	11.249.654	-11.233.609	27.344.737

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált	2020. évi költség	2020. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1.169.476.758	1.129.031.488	1.221.675.554	1.182.191.273
Letétkezelői díj	10.392.091	8.763.091	9.826.982	7.267.165
Bizományosi díj	14.436.015	14.436.015	9.234.505	9.234.505
Bankköltség	1.099.392	1.099.392	470.741	470.741
Felügyeleti díj	6.477.000	3.844.671	8.475.000	6.247.000
Könyvvizsgálat díja	1.438.910	0	1.479.550	0
Összesen:	1.203.320.166	1.157.174.657	1.251.162.332	1.205.410.684

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
I. Működési cash flow	4.673.189	2.150.931
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	2.499.255	2.320.803
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	205.034	1.084.746
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	2.117.704	57.357
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	70.953	-678.032
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-12.031	-294.072
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	5.270	-285
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	62.991	67.128
Származékos ügyletek állományváltozása	-275.987	-406.714
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	11.287.860	-7.778.283
17. Értékpapírok beszerzése -	-57.600.041	-71.021.992
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	68.887.901	63.243.709
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-994.105	-3.389.504
20. Befektetési jegy kibocsátás +	10.899.968	6.299.596
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-11.894.073	-9.689.100
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	14.966.944	-9.016.856
Pénzeszközök nyitó értéke	6.936.712	21.903.656
Pénzeszközök záró értéke	21.903.656	12.886.800

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):	2020.12.31
Saját tőke:	27.344.736.712
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,959909
Darabszám:	5.513.153.335

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	adatok eFt-ban	
	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK		
I/1. Hitelállomány:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	593.942	42,89
Alapkezelői díj	39.484	2,85
Letétkezelői díj	2.560	0,18
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.708	0,27
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	548.190	39,59
I/3. Céltartalékok:	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	790.873	57,11
Kötelezettségek összesen:	1.384.815	100,00

				Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4.886.800	17,01
II/2. Egyéb követelés:				332.066	1,16
II/3. Lекötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	8.000.000	27,84
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				3.000.000	10,44
	OTP	HUF	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
	OTP	HUF	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
	OTP	HUF	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				5.000.000	17,40
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	3,48
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		14.934.638	51,98
II/4.1. Állampapírok (összes):				2.905.024	10,11
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				785.477	2,73
2021/C államkötvény	HUF	782.280		785.477	2,73
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				469.254	1,63
D210630 diszkont kincstárjegy	HUF	470.000		469.254	1,63
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				1.650.293	5,75
ARGENT 0.125 07/09/2030 US államkötvény	USD	1.000.000		121.337	0,42
ARGENT 0.125 07/09/30 XS államkötvény	EUR	2.328.000		322.412	1,12
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény	EUR	51.021		7.333	0,03
BUENOS 5.375 01/20/2023 államkötvény	EUR	2.750.000		427.116	1,49
ECUA 0 07/31/2030 államkötvény	USD	32.464		4.606	0,02
ECUA 0.5 07/31/2030 államkötvény	USD	151.200		29.020	0,10
ECUA 0.5 07/31/2035 államkötvény	USD	396.240		64.581	0,22
ECUA 0.5 07/31/2040 államkötvény	USD	181.600		27.575	0,10

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

HELLENIC REP GGB 0 10/15/42 államkötvény	EUR	63.000.000	73.840	0,26
SRI LANKA 5.75 04/18/2023 államkötvény	USD	300.000	58.381	0,20
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 államkötvény	USD	2.900.000	514.070	1,79
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény	TRY	600	22	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			288.374	0,99
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			288.374	0,99
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	318.320	3.998	0,01
NWORLD 0 10/07/2020 I kötvény	EUR	64.516	709	0,00
NWORLD 0 10/07/2020 II kötvény	EUR	48.387	531	0,00
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR	131.689	807	0,00
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD	500.000	547	0,00
PEMEX 5.95 01/28/2031 kötvény	USD	730.000	227.905	0,79
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	4.000.000	53.877	0,19
II/4.3. Részvények (összes):			6.842.759	23,82
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			781	0,00
OPUS részvény	HUF	67	781	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			6.841.978	23,82
ABN AMRO BANK NV-CVA részvény	EUR	180.000	527.102	1,83
ADECOAGRO SA részvény	USD	30.000	40.441	0,14
AKBANK részvény	TRY	1.250.000	343.902	1,20
ALIOR BANK SA részvény	PLN	639.250	86.015	0,30
ANADOLU EFES részvény	TRY	220.000	202.454	0,70
ANDRITZ AG részvény	EUR	10.839	148.333	0,52
ARYZTA AG részvény	CHF	3.000	34.517	0,12
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	38	0,00
BANCO MACRO SA-ADR részvény	USD	31.000	143.527	0,50
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC részvény	EUR	10	27	0,00
BBVA ARGENTINA SA-ADR részvény	USD	105.000	100.225	0,35
CAIRO MEZZ PLC részvény	EUR	191.668	8.622	0,03
EUROBANK ERGASIAS SA részvény	EUR	112.196	107.741	0,38
FRONTERA ENERGY CORP részvény	CAD	10.470	7.838	0,03
GARANTI BANKASI részvény	TRY	2.000.000	823.378	2,87
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR részvény	USD	22.000	57.177	0,20
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR részvény	USD	100.000	63.040	0,22
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	645	76.726	0,27
IS BANKASI-C részvény	TRY	1.200.000	333.480	1,16
KOC HOLDING részvény	TRY	250.000	209.616	0,73
LEDO DD részvény	HRK	760.000	37.520	0,13
PEKAO részvény	PLN	151.903	735.912	2,56
PIRAEUS BANK S.A részvény	EUR	1.195.812	94.603	0,33
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	37.790	4.854	0,02
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	16.000	410.531	1,43
SANTANDER BANK POLSKA SA részvény	PLN	74.720	110.018	0,38
SCORPIO TANKERS INC részvény	USD	496	165.041	0,57
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	120.000	344.342	1,20
TUI AG részvény	EUR	175.000	331.374	1,15
TULLOW OIL részvény	GBP	60.000	72.086	0,25
ULKER BISKUVI SANAYI részvény	TRY	50.907	46.766	0,16
UNICREDIT SPA részvény	EUR	270.000	753.979	2,62
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB részvény	MXN	858	129	0,00
VAKIFBANK részvény	TRY	2.100.000	392.672	1,37
YPF SA részvény	USD	20.000	27.952	0,10

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			4.898.481	17,06
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			4.898.481	17,06
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	USD	8.583	43.233	0,15
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	USD	35.182	338.855	1,18
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	USD	346	4.693	0,02
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	465.810	4.184.486	14,57
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	30.644	9.841	0,03
PROSHARES ULTRASHORT 20	USD	65.000	317.373	1,11
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			8.056	0,03
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			567.992	1,98
Eszközök összesen:			28.729.552	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató