

OTP EMEA Kötvény Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP EMEA Kötvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-12. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

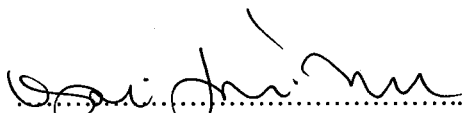
Vélemény

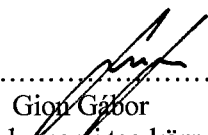
Véleményünk szerint az OTP EMEA Kötvény Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2015. április 13-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Budapest, 2016. április 29.


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


.....
Gion Gábor
kamarai tag könyvvizsgáló
005252



OTP EMEA Kötvény Alap

Éves jelentés a 2015. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2015. január 1-től
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

OTP EMEA Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014. december 31.	2015. 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	7.651.740	6.026.797
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	1.768.249	2.804.220
15.	1. Értékpapírok	1.868.192	3.196.551
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-99.943	-392.331
17.	a) kamatokból, osztalékból	12.207	45.319
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-112.150	-437.650
19.	III. Pénzeszközök	5.883.491	3.222.577
20.	1. Pénzeszközök	5.883.491	3.222.577
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	1.525	4.696
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.525	4.696
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-39.254	-467
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		7.614.011	6.031.026
27. E.)	Saját tőke	7.544.213	6.017.860
28.	I. Induló tőke	5.499.426	4.211.158
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16.856.168	22.725.089
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11.356.742	-18.513.931
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.044.787	1.806.702
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-3.569.490	-6.390.051
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönözete	4.313.403	6.765.957
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-139.197	-392.798
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.056.591	1.440.071
36.	4. Üzleti év eredménye	383.480	383.523
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	69.798	13.166
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69.798	13.166
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		7.614.011	6.031.026

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014.01.01-2014.12.31.	2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	933.617	1.376.023
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	422.930	876.432
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	127.207	112.130
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	3.938
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	383.480	383.523

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP EMEA Kötvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-483, 2011. december 12.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2011. december 12-től határozatlan ideig.

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.

Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: Budapest, 1134 Váci út 33.

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

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Gion Gábor, kamarai tagsági száma: 005252.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 984 eFt.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2014. december 30.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP EMEA Kötvény Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP EMEA Alap portfoliójának összeállításakor elsősorban olyan kötvényekre fókuszálunk, amelyek a választott földrajzi szegmensen belül jó minősítésűek, csődkockázatuk és kamatkockázatuk mérsékeltnek tekinthető. Az alap befektetéseit elsősorban régiós külföldi devizákban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények és átváltható kötvények alkotják.

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alap kettős könyvvitelen alapul, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

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

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 499.591 eFt, amely 1.376.023 eFt bevétel és 876.432 eFt ráfordítás különbözete. 112.130 eFt működési költség és 3.938 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 383.523 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek,...) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	29	44	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	110	20.811	0,35%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	629	3.153	0,05%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	2.573	0,04%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	0	109	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.30 - 2015.01.14	100.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.29 - 2015.01.07	127.021	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.30 - 2015.01.14	4.359.115	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.17 - 2015.01.07	1.119.710	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.30 - 2015.01.07	78.408	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.30 - 2015.01.07	98.469	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.11.11 - 2016.01.11	0	750.000	12,43%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.11.11 - 2016.03.16	0	750.000	12,43%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.31 - 2016.01.04	0	195.887	3,25%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.02 - 2016.04.20	0	750.000	12,43%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.02 - 2016.05.25	0	750.000	12,43%	
Banki egyenlegek összesen:		5.883.491	3.222.577	53,41%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		513.938		404.760	6,71%
ANGOL 9.5 11/12/25	2015.11.12 - 2025.11.12	0		80.099	1,33%
MONGOL 5.125 12/05/22	2012.12.05 - 2022.12.05	95.374		97.270	1,61%
MONTEEN 7.25 04/16	2011.04.08 - 2016.04.08	78.641		75.382	1,25%
SERBGB 10 11/27/17	2014.11.27 - 2017.11.27	339.923		0	0,00%
REP NAM 5.25 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	0		54.173	0,90%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	0		97.836	1,62%
Diszkont kincstárjegyek:		59.709		0	0,00%
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	30.799		0	0,00%
D150527	2014.05.28 - 2015.05.27	28.910		0	0,00%
Kötvények:		181.356		1.975.171	32,78%
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	0		124.144	2,06%
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18	2010.10.29 - 2018.10.29	17.168		15.427	0,26%
BTGPBZ 4 01/16/20	2013.01.16 - 2020.01.16	0		86.635	1,44%
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	0		60.671	1,01%
GAZPRU 2.85 10/25/2019	2013.10.25 - 2019.10.25	44.924		0	0,00%
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	0		44.348	0,73%
GLENLN 1.25 03/17/21	2015.03.17 - 2021.03.17	0		113.734	1,89%
GLENLN 1.75 03/17/25	2015.03.17 - 2025.03.17	0		105.392	1,75%
ISOLUX 6.625 04/15/21	2014.03.20 - 2021.04.15	0		35.910	0,60%
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	0		94.124	1,56%
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	0		387.510	6,42%
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	0		27.492	0,46%
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	0		30.304	0,50%
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	0		27.809	0,46%
OMVAV 5.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	0		31.434	0,52%
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	0		32.412	0,54%
OTPHB FLOAT 03/15	2005.03.04 - 2015.03.04	46.782		0	0,00%
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	0		180.057	2,99%
PETROBRAS 6.85 06/05/15	2015.06.05 - 2115.06.05	0		184.200	3,05%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26	2013.11.15 - 2026.11.15	0		21.707	0,36%
PRECN 5.375 01/26/19	2013.11.26 - 2019.01.26	0		11.789	0,20%
RBI AV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	0		133.095	2,21%
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	62.378		1.691	0,03%
VALEBZ 6.875 11/21/36	2006.11.21 - 2036.11.21	0		225.286	3,74%
ZAGHLD 5.5 07/17	2007.07.10 - 2017.07.10	10.104		0	0,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési jegyek:	1.013.246	424.289	7,03%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	289.006	0	0,00%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	724.240	424.289	7,03%
Átruházható értékpapírok összesen:	1.768.249	2.804.220	46,52%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	1.525	4.696	0,08%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-39.254	-467	-0,01%
Egyéb eszközök összesen:	-37.729	4.229	0,07%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	7.614.011	6.031.026	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	9.338	7.676	58,30%
Letétkezelői díj miatt	948	571	4,34%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	1.455	1.339	10,17%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	58.057	3.580	27,19%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	69.798	13.166	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7.544.213	6.017.860	

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.499.425.490	4.211.158.723
--	---------------	---------------

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	1,371818	1,429027
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,373339	1,422251

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.768.249	23,22%	2.804.220	46,50%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	59.709	0,78%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	755.003	9,92%	2.379.931	39,46%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31- el zárult üzleti év	2015. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	510.687	499.591
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-119.954	-106.148
d) a letétkezelő díjai:	-4.011	-2.829
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-248	-402
felügyeleti díj:	-2.009	-1.767
egyéb költség és ráfordítás:	-985	-4.922
f) nettó jövedelem:	383.480	383.523
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	383.480	383.523
h) a tőkeszámla változása:	-1.902.513	-1.656.275
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-71.540	-253.601
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 EMEA Kötvény Alap

VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

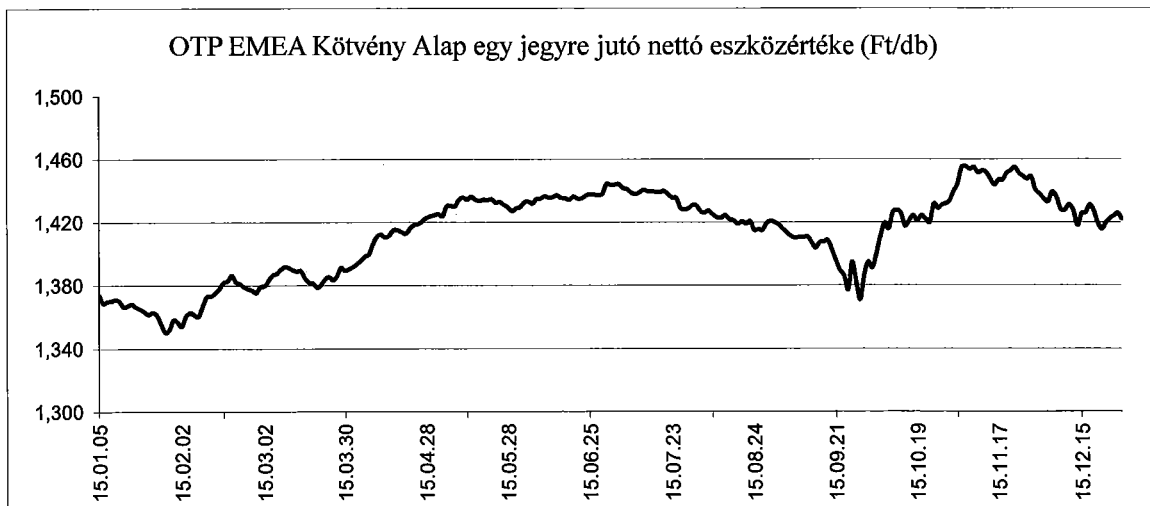
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2011. december 31.		968.626.635	975.249.478	1,006837
2012. december 31.	25,59%	4.824.207.243	6.100.343.716	1,264528
2013. december 31.	4,40%	6.919.524.981	9.134.786.196	1,320146
2014. december 31.	3,91%	5.499.425.490	7.544.213.020	1,371818
2015. január 30.		4.044.949.971		1,357202
2015. február 27.		4.248.392.793		1,379414
2015. március 31.		4.461.583.144		1,390672
2015. április 30.		5.354.257.092		1,424745
2015. május 29.		5.855.434.202		1,427329
2015. június 30.		6.131.159.257		1,438185
2015. július 31.		6.122.806.707		1,430843
2015. augusztus 31.		5.786.521.297		1,420055
2015. szeptember 30.		3.789.393.783		1,386411
2015. október 30.		3.623.533.019		1,433688
2015. november 30.		4.190.685.098		1,440932
2015. december 31.	4,17%	4.211.158.723	6.017.860.670	1,429027

Az OTP EMEA Kötvény Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 4,17 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	136.188.588	1.590.664.107
2015.február	346.634.516	143.191.694
2015.március	327.406.332	114.215.981
2015.április	1.126.137.866	233.463.918
2015.május	544.963.780	43.786.670
2015.június	500.907.601	225.182.546
2015.július	317.165.850	325.518.400
2015.augusztus	602.649.911	938.935.321
2015.szeptember	599.412.038	2.596.539.552
2015.október	203.427.961	369.288.725
2015.november	838.770.529	271.618.450
2015.december	325.256.847	304.783.222
Összesen:	5.868.921.819	7.157.188.586

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp

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

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

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

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	99.227	268.498

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b, likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáratú likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény 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, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	8.794.260.991	8.295.701.803	94,3309%

XII. Egyéb információk

a, Az alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		390.525	7.137	7.098	404.760
ANGOL 9.5 11/12/25	2015.11.12 - 2025.11.12	86.418	0	-6.319	80.099
MONGOL 5.125 12/05/22	2012.12.05 - 2022.12.05	91.392	456	5.422	97.270
MONTEN 7.25 04/16	2011.04.08 - 2016.04.08	62.475	3.750	9.157	75.382
REP NAM 5.25 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	54.547	528	-902	54.173
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	95.693	2.403	-260	97.836
Kötvények:		2.220.216	38.182	-283.227	1.975.171
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	123.415	3.233	-2.504	124.144
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18	2010.10.29 - 2018.10.29	17.404	518	-2.495	15.427
BTGPBZ 4 01/16/20	2013.01.16 - 2020.01.16	79.386	2.123	5.126	86.635
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	79.626	744	-19.699	60.671
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	44.948	658	-1.258	44.348
GLENLN 1.25 03/17/21	2015.03.17 - 2021.03.17	108.473	1.524	3.737	113.734
GLENLN 1.75 03/17/25	2015.03.17 - 2025.03.17	102.790	2.264	338	105.392
ISOLUX 6.625 04/15/21	2014.03.20 - 2021.04.15	70.645	1.995	-36.730	35.910
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	140.712	0	-46.588	94.124
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	389.181	611	-2.282	387.510
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	37.933	514	-10.955	27.492
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	32.417	1.863	-3.976	30.304
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	42.746	1.300	-16.237	27.809
OMVAV 5.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	32.079	107	-752	31.434
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	33.013	131	-732	32.412
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	184.794	9.116	-13.853	180.057
PETROBRAS 6.85 06/05/15	2015.06.05 - 2115.06.05	213.873	1.423	-31.096	184.200
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26	2013.11.15 - 2026.11.15	21.002	443	262	21.707
PRECN 5.375 01/26/19	2013.11.26 - 2019.01.26	19.407	1.208	-8.826	11.789
RBI AV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	128.385	6.061	-1.351	133.095
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	31.823	0	-30.132	1.691
VALEBZ 6.875 11/21/36	2006.11.21 - 2036.11.21	286.164	2.346	-63.224	225.286
Befektetési jegyek:		585.810	0	-161.521	424.289
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		585.810	0	-161.521	424.289
MINDÖSSZESEN:		3.196.551	45.319	-437.650	2.804.220

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2014.12.31-én:	EUR	-1.200	0	-377.868	0	-377.868
	HUF	379.404	0	379.271	0	379.271
						1.403
	USD	-1.000	0	-259.095	0	-259.095
	BRL	2.555	0	246.773	0	246.773
						-12.322
	USD	-1.000	0	-259.123	0	-259.123
	RBL	52.976	0	234.848	0	234.848
						-24.275
	CHF	-141	0	-36.894	0	-36.894
	EUR	117	0	36.866	0	36.866
					-28	
	Összesen:					-35.222
2015.12.31-én:	USD	7.943	-2.000	574.864	-573.260	1.604
	EUR	-70	22.211	-21.918	22.211	293
	USD	744.665	-2.580	744.665	-739.505	5.160
	EUR	432.441	-1.370	432.441	-428.974	3.467
	EUR	1.000	-313.130	-313.130	313.120	-10
	EUR	-3.780	1.200.108	-1.183.594	1.200.108	16.514
	USD/MXN	0	0	-1	0	-1
		Összesen:				

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év	Tárgyév
	2014. december 31.	2015. december 31.
Az Alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke:	500.587.500	1.406.161.700
Az Alap által fizetendő változó láb értéke:	-504.620.000	-1.433.655.300
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-4.032.500	-27.493.600
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	15.275.000
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	500.000.000	1.400.000.000

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5.499.426	5.868.921	-7.157.189	4.211.158
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	743.913	2.452.554	-2.820.561	375.906
Értékelési különbözet:	-139.197	-392.798	139.197	-392.798
Eredménytartalék:	1.440.071	383.523	0	1.823.594
Tőkenövekmény összesen:	2.044.787	2.443.279	-2.681.364	1.806.702
Saját tőke összesen:	7.544.213	8.312.200	-9.838.553	6.017.860

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

	adatok Ft-ban			
Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	119.953.738	110.615.969	106.147.850	98.471.927
Letétkezelői díj	4.011.292	3.063.180	2.828.874	2.257.474
Bizományosi díj	0	0	0	0
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	248.341	248.341	401.607	401.607
Felügyeleti díj	2.009.000	1.538.000	1.767.000	1.412.000
Könyvvizsgálat díja	984.250	0	984.250	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	0	0
Összesen:	127.206.621	115.465.490	112.129.581	102.543.008

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-386.245	-676.633
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	179.711	-93.103
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-71.540	-253.601
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-584.828	-523.727
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	21.138	292.388
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	20.275	-56.632
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.403	-3.171
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	50.402	-38.787
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5.726.185	-328.006
17. Értékpapírok beszerzése -	-78.592.623	-8.185.358
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	84.115.039	7.380.726
19. Kapott hozamok +	203.769	476.626
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1.902.513	-1.656.275
20. Befektetési jegy kibocsátás +	4.982.039	8.321.475
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6.884.552	-9.977.750
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.437.427	-2.660.914
Pénzeszközök nyitó értéke	2.446.064	5.883.491
Pénzeszközök záró értéke	5.883.491	3.222.577

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 "Szärmaztatott ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP EMEA Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-483
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	6.017.860.670
Egy jegyre jutó NEE:	1,429027
Darabszám:	4.211.158.723

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
	Futamidó	0	0,00
I/1. Hitelállomány:			
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		13.166	100,00
Alapkezelői díj miatt		7.676	58,30
Letétkezelői díj miatt		571	4,34
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1.339	10,17
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3.580	27,19
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		13.166	100,00

		Összeg	%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		26.690	0,44
II/2. Egyéb követelés:		0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	3.195.887
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			945.887
			15,68
	OTP	15.11.11 - 16.01.11	750.000
	OTP	15.12.31 - 16.01.04	195.887
			3,25
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			2.250.000
			37,29
	OTP	15.11.11 - 16.03.16	750.000
	OTP	15.12.02 - 16.04.20	750.000
	OTP	15.12.02 - 16.05.25	750.000
			12,43
			12,43
			12,43
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	2.804.220
II/4.1. Állampapírok (összes):			6,71
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			404.760
			6,71
ANGOL 9.5 11/12/25 államkötvény	USD	300.000	80.099
			1,33
MONGOL 5.125 12/05/22 államkötvény	USD	420.000	97.270
			1,61
MONTEN 7.25 04/16 államkötvény	EUR	225.000	75.382
			1,25
REPNAM 5.25 10/29/25 államkötvény	USD	200.000	54.173
			0,90
TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	1.180.000	97.836
			1,62
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1.975.171
			32,78
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.975.171
			32,78
ANGSJ 5.125 08/01/22 kötvény	USD	525.000	124.144
			2,06
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	103.000	15.427
			0,26
BTGPBZ 4 01/16/20 kötvény	USD	400.000	86.635
			1,44
CGGFP 6.5 06/01/21 kötvény	USD	470.000	60.671
			1,01
GFISJ 4.875 10/07/20 kötvény	USD	200.000	44.348
			0,73
GLENLN 1.25 03/17/21 kötvény	EUR	490.000	113.734
			1,89
GLENLN 1.75 03/17/25 kötvény	EUR	520.000	105.392
			1,75
ISOLUX 6.625 04/15/21 kötvény	EUR	450.000	35.910
			0,60
JPM 0 01/05/32 kötvény	BRL	10.700.000	94.124
			1,56
MAGYAR 2.375% 12/08/21 kötvény	EUR	1.250.000	387.510
			6,42
OIBRBZ 5.5 10/23/20 kötvény	USD	170.000	27.492
			0,46
OIBRBZ 5.625 06/22/21 kötvény	EUR	200.000	30.304
			0,50
OIBRBZ 5.75 02/10/22 kötvény	USD	200.000	27.809
			0,46
OMVAV 5.25 12/29/49 kötvény	EUR	103.000	31.434
			0,52
OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény	EUR	106.000	32.412
			0,54

Portfólió jelentés értékpapíralapra

PETBRA 3.75 01/14/21 kötvény	EUR	805.000	180.057	2,99
PETROBRAS 6.85 06/05/15 kötvény	USD	980.000	184.200	3,05
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	200.000	21.707	0,36
PRECN 5.375 01/26/19 kötvény	USD	180.000	11.789	0,20
RBIIV 4.5 02/21/25 kötvény	EUR	500.000	133.095	2,21
URBIMM 9.5 01/21/20 kötvény	USD	250.000	1.691	0,03
VALEBZ 6.875 11/21/36 kötvény	USD	1.100.000	225.286	3,74
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			424.289	7,03
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			424.289	7,03
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S. bef.jegy	EUR	1.950	424.289	7,03
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			4.696	0,08
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-467	-0,01
Eszközök összesen:			6.031.026	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője