

OTP EMEA Kötvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMEA Kötvény Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy

a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

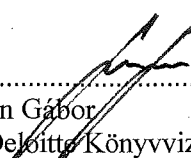
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

.....

 Gion Gábor

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: 005252



OTP EMEA Kötvény Alap

Éves jelentés a 2017. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2017. január 1-től
2017. 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 EMEA Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. 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	7.906.746	7.612.915
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	4.485.973	2.193.694
15.	1. Értékpapírok	4.782.627	2.603.206
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-296.654	-409.512
17.	a) kamatokból, osztalékból	60.803	27.428
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-357.457	-436.940
19.	III. Pénzeszközök	3.420.773	5.419.221
20.	1. Pénzeszközök	3.420.773	5.419.221
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	5.985	2
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	5.985	2
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-105.139	-110.990
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	7.807.592	7.501.927
27.	E. Saját tőke	7.766.766	7.487.589
28.	I. Induló tőke	5.134.944	5.035.048
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27.160.691	28.847.076
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-22.025.747	-23.812.028
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.631.822	2.452.541
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8.109.508	-9.013.440
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	8.942.089	9.820.712
34.	2. Értékelési különbözethozamok tartaléka	-401.793	-520.502
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.823.594	2.201.034
36.	4. Üzleti év eredménye	377.440	-35.263
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	40.826	14.338
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	40.826	14.338
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	7.807.592	7.501.927

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016.01.01-2016.12.31.	Tárgyév 2017.01.01-2017.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	892.576	686.187
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	376.225	613.002
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	135.239	104.039
05.	V. Egyéb ráfordítások	3.672	4.409
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	377.440	-35.263

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

az Alapkezelő vezetője

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

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: 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 Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

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

Az Alap 2017. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.000 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönböként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 73.185 eFt, amely 686.187 eFt bevétel és 613.002 eFt ráfordítás különbsége. 104.039 eFt működési költség és 4.409 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 35.263 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2017. 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 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	23	4.945.451	65,92%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	318.193	71.287	0,95%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	209	216.368	2,88%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	3.624	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	65	31	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.11.03 - 2017.01.25	765.132	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.03.29	500.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.09.07 - 2017.01.25	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.20 - 2017.01.25	151.527	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.01.25	182.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.03.01	500.000	0	0,00%	
ING Bank NV EUR	2017.12.29 - 2018.01.05	0	186.084	2,48%	
Banki egyenlegek összesen:		3.420.773	5.419.221	72,23%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		1.680.046		969.915	12,93%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	496.445		0	0,00%
EBRD 19.5 11/17/17	2016.11.17 - 2017.11.17	205.307		0	0,00%
JORDAN 5.75 01/31/27	2016.11.01 - 2027.01.31	111.865		0	0,00%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	88.275		0	0,00%
MEX 3.375 02/23/31	2016.02.23 - 2031.02.23	196.015		0	0,00%
TAJKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 - 2027.09.14	0		79.656	1,06%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	582.139		890.259	11,87%
Diszkont kincstárjegyek:		1.763.689		0	0,00%
D170301	2017.03.01 - 2016.11.30	1.673.971		0	0,00%
D170316	2017.03.16 - 2016.03.16	89.718		0	0,00%
Vállalati kötvények:		468.730		100.258	1,34%
AVANGARDCO INVES AVINI	2010.10.29 - 2018.10.29	10.203		0	0,00%
BNP 6.75 12/29/49	2016.12.14 - 2049.12.29	37.782		0	0,00%
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	64.862		0	0,00%
IPFLN 5.75 04/07/21	2014.04.07 - 2021.04.07	52.538		0	0,00%
ISOLUX CORSA (B) 16-2021	2016.12.29 - 2021.12.22	8.228		460	0,01%
ISOLUX CORSA (C) 16-2021	2016.12.29 - 2021.12.22	19.688		407	0,01%
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	194.031		0	0,00%
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	16.466		19.027	0,25%
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	44.135		56.802	0,76%
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	20.286		23.562	0,31%
URBIMM 9.5 01/21/20	2010.01.19 - 2020.01.21	511		0	0,00%
Külföldi részvények:		0		617.618	8,24%
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18		0		7.282	0,10%
IBRD 0 09/19/22		0		181.865	2,42%
IFC 0 01/20/37		0		124.315	1,66%
JPM 0 01/03/30		0		99.505	1,33%
JPM 0 01/05/32		0		204.651	2,73%
Befektetési jegyek:		573.508		505.903	6,74%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		230.714		222.742	2,97%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		342.794		283.161	3,77%
Átruházható értékpapírok összesen:		4.485.973	0	2.193.694	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		5.985		2	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-105.139		-110.990	-1,48%
Egyéb eszközök összesen:		-99.154		-110.988	-1,48%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		7.807.592		7.501.927	100,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megoszlás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	32.057	7.267	50,68%
Letétkezelői díj	737	773	5,39%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1.530	1.479	10,32%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	6.502	4.819	33,61%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	40.826	14.338	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7.766.766	7.487.589	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.134.944.071	5.035.047.841
--	----------------------	----------------------

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,512532	1,487094
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,509718	1,477937 *

*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 rendelkezéseink megfelelő módon, míg a jelen dokumentumban szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4.485.973	57,46%	2.193.694	29,24%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1.763.689	22,59%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	3.912.465	50,11%	1.070.173	14,27%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31- el zárult üzleti év	2017. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	516.351	73.185
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-129.051	-97.507
d) a letétkezelő díjai:	-2.838	-3.271
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-266	-210
felügyleti díj:	-1.778	-2.050
egyéb költség és ráfordítás:	-4.978	-5.410
f) nettó jövedelem:	377.440	-35.263
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	377.440	-35.263
h) a tőkeszámla változása:	1.380.461	-125.205
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	-8.995	-118.709
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)
2013.december 31.		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.december 31.	4,17%	4.211.158.723	6.017.860.670	1,429027
2016.december 31.	5,84%	5.134.944.071	7.766.766.399	1,512532
2017. január 31.		5.307.506.213		1,513269
2017. február 28.		5.517.536.402		1,536218
2017. március 31.		5.609.085.466		1,538606
2017. április 28.		5.697.043.757		1,542484
2017. május 31.		5.556.018.355		1,524260
2017. június 30.		5.209.671.910		1,518788
2017. július 31.		5.064.345.218		1,499051
2017. augusztus 31.		4.902.540.261		1,490593
2017. szeptember 29.		4.855.737.112		1,501180
2017. október 31.		4.924.352.633		1,489858
2017. november 30.		4.878.610.923		1,467019
2017. december 31.	-1,68%	5.035.047.841	7.487.589.417	1,487094

Az OTP EMEA Kötvény Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -1,68 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	222.943.702	50.381.560
2017. február	264.270.394	54.240.205
2017. március	117.424.897	25.875.833
2017. április	193.772.396	105.814.105
2017. május	210.943.442	351.968.844
2017. június	73.305.096	419.651.541
2017. július	35.846.121	181.172.813
2017. augusztus	15.919.696	177.724.653
2017. szeptember	2.868.983	49.672.132
2017. október	162.650.943	94.035.422
2017. november	45.550.122	91.291.832
2017. december	6.333.104	184.452.259
Összesen:	1.351.828.896	1.786.281.199

'I' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. március	97.545.431	0
2017. április	38.778.628	0
2017. június	65.430.595	0
2017. július	132.801.419	0
Összesen:	334.556.073	0

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.
A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 9. oldalon található.

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/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 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	9	14
Nyereségrészesedés	33	105	138
Teljes javadalmazás *	158.208	154.634	312.842

*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 jellegű 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 lejárájú likvid magyar állampapírokból 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, 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

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	9.459.235.639	11.439.047.577	20,9299%

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

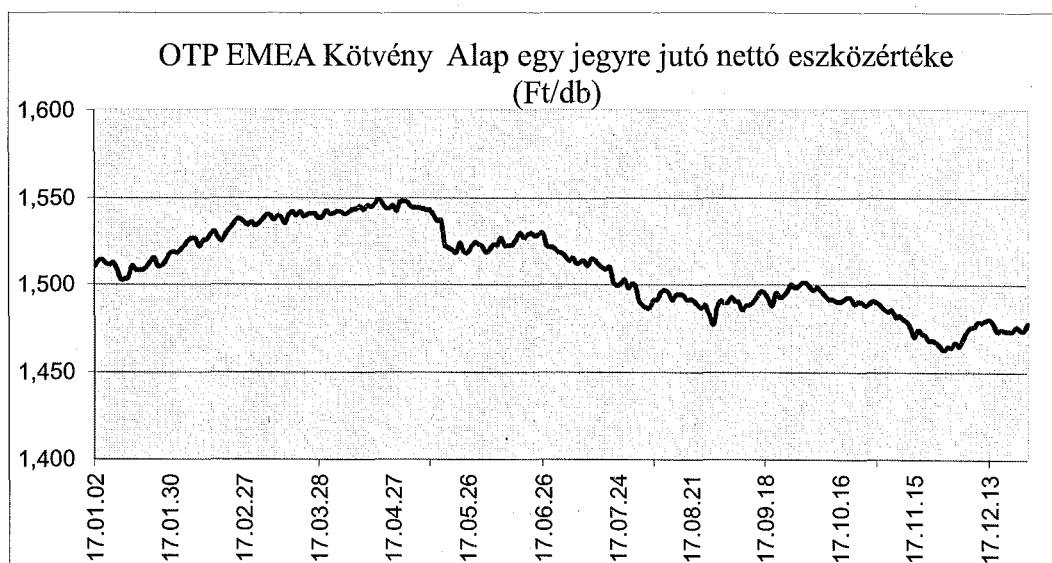
XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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



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:		1.016.362	22.100	-68.547	969.915
TAJKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 - 2027.09.14	81.878	0	-2.222	79.656
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	934.484	22.100	-66.325	890.259
Vállalati kötvények:		210.489	5.328	-115.559	100.258
ISOLUX CORSA (B) 16-202	2016.12.29 - 2021.12.22	20.823	0	-20.363	460
ISOLUX CORSA (C) 16-202	2016.12.29 - 2021.12.22	49.822	0	-49.415	407
OIBRBZ 5.5 10/23/20	2010.09.15 - 2020.10.23	37.933	464	-19.370	19.027
OIBRBZ 5.625 06/22/21	2015.06.22 - 2021.06.22	59.165	3.690	-6.053	56.802
OIBRBZ 5.75 02/10/22	2012.02.10 - 2022.02.10	42.746	1.174	-20.358	23.562
Külföldi részvények:		552.957	0	64.661	617.618
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18		312	0	6.970	7.282
IBRD 0 09/19/22		182.568	0	-703	181.865
IFC 0 01/20/37		135.165	0	-10.850	124.315
JPM 0 01/03/30		94.200	0	5.305	99.505
JPM 0 01/05/32		140.712	0	63.939	204.651
Befektetési jegyek:		823.398	0	-317.495	505.903
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		237.588	0	-14.846	222.742
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		585.810	0	-302.649	283.161
MINDÖSSZESEN:		2.603.206	27.428	-436.940	2.193.694

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke		
				forintban	forintban	
2016.12.31-én:	USD	-1.344	396.735	-394.640	396.735	2.095
	EUR	-821	258.303	-255.347	258.303	2.956
	EUR	-2.900	900.856	-901.958	900.856	-1.102
	Összesen:					3.949
2017.12.31-én:	TRY	-136.100	2.000	-136.100	137.360	1.260
	TRY	-101.115	1.500	-101.115	103.020	1.905
	TRY	-100.065	1.500	-100.065	103.020	2.955
	MXN/USD	-25.114	1.300	-328.912	336.466	7.554
	BRL/USD	-3.958	1.200	-309.273	310.584	1.311
	EUR	2.137.524	-6.854	2.137.524	-2.125.700	11.824
	EUR	107.231	-342	107.231	-106.068	1.163
	USD/TRY	-380	1.500	-98.413	103.020	4.607
	Összesen:					32.579

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. december 31.
Az Alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke:	1.404.445.500	1.401.039.400
Az Alap által fizetendő változó láb értéke:	-1.513.532.800	-1.544.608.500
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-109.087.300	-143.569.100
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	37.555.548	37.481.657
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.400.000.000	1.400.000.000

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 EMEA Kötvény Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5.134.944	1.686.385	-1.786.281	5.035.048
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	832.581	878.623	-903.932	807.272
Értékelési különbözet:	-401.793	-520.502	401.793	-520.502
Eredménytartalék:	1.823.594	377.440	0	2.201.034
Tárgyévi eredmény:	377.440	-35.263	-377.440	-35.263
Tőkenövekmény összesen:	2.631.822	700.298	-879.579	2.452.541
Saját tőke összesen:	7.766.766	2.386.683	-2.665.860	7.487.589

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	129.050.657	96.993.795	97.506.904	90.240.255
Letétkezelői díj	2.838.206	2.101.072	3.271.488	2.498.711
Bankköltség	265.612	265.612	210.299	210.299
Felügyeleti díj	1.778.000	1.199.300	2.050.000	1.571.000
Könyvvizsgálat díja	950.820	0	999.999	0
Egyéb	355.900	355.900	0	0
Összesen:	135.239.195	100.915.679	104.038.690	94.520.265

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Működési cash flow	-71.833	-523.287
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	108.268	-458.416
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-8.995	-118.709
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-206.472	-44.366
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-95.677	112.858
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	27.660	-26.488
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.289	5.983
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	104.672	5.851
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.110.432	2.646.940
17. Értékpapírok beszerzése -	-13.753.841	-16.481.533
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	12.374.237	18.705.320
19. Kapott hozamok +	269.172	423.153
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.380.461	-125.205
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6.611.734	2.565.008
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-5.231.273	-2.690.213
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	198.196	1.998.448
Pénzeszközök nyitó értéke	3.222.577	3.420.773
Pénzeszközök záró értéke	3.420.773	5.419.221

Megjegyzések:

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

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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):	2017.12.31
Saját tőke:	7.487.589.417
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,487094
Darabszám:	5.035.047.841

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		14.338	100,00
Alapkezelői díj		7.267	50,68
Letétkezelői díj		773	5,39
Bizományosi díj		0	0,00
Forgalmi ktg.		0	0,00
Közzétételi ktg.		0	0,00
Reklám ktg.		0	0,00
Költségmentés egyéb tétel		1.479	10,32
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		4.819	33,61
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		14.338	100,00

		Összeg		%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			5.233.137	69,76
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	186.084	2,48
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			186.084	2,48
	ING	17.12.29 - 18.01.05	186.084	2,48
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	2.193.694	29,24
II/4.1. Állampapírok (összes):			969.915	12,93
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			969.915	12,93
TAJKI 7.12 09/14/27 államkötvény	USD	320.000	79.656	1,06
TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	15.460.000	890.259	11,87
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			100.258	1,34
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			100.258	1,34
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 kötvény	EUR	117.592	460	0,01
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 kötvény	EUR	281.354	407	0,01
OIBRBZ 5.5 10/23/20 kötvény	USD	170.000	19.027	0,25
OIBRBZ 5.625 06/22/21 kötvény	EUR	400.000	56.802	0,76
OIBRBZ 5.75 02/10/22 kötvény	USD	200.000	23.562	0,31
II/4.3. Részvények (összes):			617.618	8,23
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			617.618	8,23
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 részvény	USD	116.481	7.282	0,10
IBRD 0 09/19/22 részvény	MXN	20.000.000	181.865	2,42
IFC 0 01/20/37 részvény	MXN	48.000.000	124.315	1,66
JPM 0 01/03/30 részvény	BRL	4.400.000	99.505	1,32
JPM 0 01/05/32 részvény	BRL	10.700.000	204.651	2,73

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				505.903	6,74
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				505.903	6,74
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE bef.jegy	EUR	20.000		222.742	2,97
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S. bef.jegy	EUR	1.950		283.161	3,77
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				2	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				-110.990	-1,48
Eszközök összesen:				7.501.927	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2018. március 30.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

.....
az Alapkezelő vezetője