

**OTP EMEA Kötvény Alap**

*Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

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

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

### A vélemény alapja

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

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

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

## **Figyelemfelhívás**

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

## **Egyéb információk**

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk 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 kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

## **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2019. augusztus 6.



.....  
Pádár Péter  
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: 007251



## **OTP EMEA Kötvény Alap**

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

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

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

OTP EMEA Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2017. december 31.	2018. december 31.
		c.	d.
<b>01. A) Befektetett eszközök</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>08. B. Forgóeszközök</b>		<b>7.612.915</b>	<b>8.122.885</b>
09. I. Követelések		0	351.251
10. 1. Követelések		0	351.251
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		2.193.694	4.626.357
15. 1. Értékpapírok		2.603.206	4.898.400
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-409.512	-272.043
17. a) kamatokból, osztalékból		27.428	81.601
18. b) egyéb piaci megítélésből		-436.940	-353.644
19. III. Pénzeszközök		5.419.221	3.145.277
20. 1. Pénzeszközök		5.419.221	3.145.277
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
<b>22. C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>2</b>	<b>1.743</b>
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		2	1.743
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
<b>25. D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-110.990</b>	<b>-77.508</b>
<b>26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:</b>		<b>7.501.927</b>	<b>8.047.120</b>
<b>27. E. Saját tőke</b>		<b>7.487.589</b>	<b>7.852.624</b>
28. I. Induló tőke		5.035.048	5.447.344
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		28.847.076	32.628.048
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-23.812.028	-27.180.704
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		2.452.541	2.405.280
32. 1 a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-9.013.440	-10.455.772
33. 1 b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		9.820.712	11.478.245
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-520.502	-349.551
35. 3. Előző év(ek) eredménye		2.201.034	2.165.771
36. 4. Üzleti év eredménye		-35.263	-433.413
<b>37. F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38. G. Kötelezettségek</b>		<b>14.338</b>	<b>194.496</b>
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		14.338	194.496
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
<b>42. H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:</b>		<b>7.501.927</b>	<b>8.047.120</b>

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2017.01.01-2017.12.31.	2018.01.01-2018.12.31.
		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		686.187	728.328
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		613.002	1.087.884
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		104.039	70.766
05. V. Egyéb ráfordítások		4.409	3.091
06. VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
<b>07. VII. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-35.263</b>	<b>-433.413</b>

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2019. május 6.

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: 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 Pádár Péter, kamarai tagsági száma: 007251.

Az Alap 2018. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.000 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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



## **A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek**

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

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

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

### ***Értékpapírok értékelése és elszámolása***

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

## Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

### 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 különbséget a 32-33. sorban szerepel.

### Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye -359.556 eFt, amely 728.328 eFt bevétel és 1.087.884 eFt ráfordítás különbsége. 70.766 eFt működési költség és 3.091 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 433.413 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2018. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	4 945.451	141.688	1,76%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	71.287	2.872	0,03%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	216.368	715	0,01%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	31	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	0	2	0,00%
ING Bank NV EUR 2017.12.29 - 2018.01.05	186.084	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.12.04 - 2019.01.16	0	1.000.000	12,43%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.12.04 - 2019.01.16	0	1.000.000	12,43%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.07.26 - 2019.01.24	0	1.000.000	12,43%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>5.419.221</b>	<b>3.145.277</b>	<b>39,09%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Tőzsdei értékpapír</b>		<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>969.915</b>	<b>631.391</b>
TAJKI 7.12 09/14/27 2017.09.14 - 2027.09.14		79.656	84.439
TURKGB 7.1 03/08/23 2013.03.20 - 2023.03.08		890.259	0
TURKGB 11 02/24/2027 2017.03.08 - 2027.02.24		0	546.952
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>0</b>	<b>1.924.400</b>
D190424 2018.04.25 - 2019.04.24		0	732.390
D190522 2018.06.06 - 2019.05.22		0	1.192.010
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>717.876</b>	<b>1.440.369</b>
AFRICAN DEVELOPMENT BA 2017.02.09 - 2032.02.09		0	225.923
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2018.10.29		7.282	7.676
EBRD 19 01/18/2019 2018.01.18 - 2019.01.18		0	95.441
EBRD 19 02/14/2019 2018.02.24 - 2019.02.14		0	49.797
EBRD 35 08/07/19 2018.08.07 - 2019.08.07		0	290.239
EBRD 37.5 12/17/19 2018.12.17 - 2018.12.17		0	97.112
IBRD 0 09/19/22 2007.09.19 - 2022.09.19		181.865	207.709
IFC 0 01/20/37 2017.01.20 - 2037.01.20		124.315	177.533
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 2016.12.29 - 2021.12.30		460	204
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 2016.12.29 - 2021.12.30		407	539
JPM 0 01/03/30 2015.08.07 - 2030.01.03		99.505	118.746
JPM 0 01/05/32 2015.08.07 - 2032.01.05		204.651	147.235
OIBRBZ 5.5 10/23/20 2010.09.15 - 2020.10.23		19.027	0
OIBRBZ 5.625 06/22/21 2015.06.22 - 2021.06.22		56.802	0
OIBRBZ 5.75 02/10/22 2012.02.10 - 2022.02.10		23.562	0
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15		0	22.215
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>505.903</b>	<b>630.197</b>
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		222.742	420.007
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		283.161	210.190
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>2.193.694</b>	<b>0</b>	<b>4.626.357</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	0		351.251
Aktív időbeli elhatárolások	2		1.743
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-110.990	-77.508
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>-110.988</b>		<b>275.486</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>7.501.927</b>	<b>8.047.120</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	7.267	5.490	2,82%
Letétkezelői díj	773	598	0,31%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1.479	1.367	0,70%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4.819	187.041	96,17%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>14.338</b>	<b>194.496</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>7.487.589</b>	<b>7.852.624</b>	

**Éves jelentés - OTP EMEA Kőtvény Alap**

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>5.035.047.841</b>	<b>5.447.344.491</b>
--	----------------------	----------------------

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

	2017.12.31	2018.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	1,487094	1,441551
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,477937	1,442635 *

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

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

**IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2018.01.01	Megoszl.(%)	2018.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	2.193.694	29,24%	4.626.357	57,49%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	1.924.400	23,91%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.070.173	14,27%	3.996.160	49,66%

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

**A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása**

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

**V. Az Alap eszközeinek alakulása**

Megnevezés	2017. december 31- el zárult üzleti év	2018. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	73.185	-359.556
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-97.507	-65.544
d) a letétkezelő díjai:	-3.271	-2.469
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-210	-213
felügyeleti díj:	-2.050	-1.536
egyéb költség és ráfordítás:	-5.410	-4.095
f) nettó jövedelem:	-35.263	-433.413
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-35.263	-433.413
h) a tőkeszámla változása:	-125.205	627.497
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	-118.709	170.951
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 Kőtvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2014. december 31.		5.499.425.490	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. december 31.	-1,68%	5.035.047.841	7.487.589.417	1,487094
2018. január 31.		5.017.573.320		1,473910
2018. február 28.		4.992.556.832		1,484311
2018. március 29.		4.762.816.865		1,470219
2018. április 27.		4.240.671.041		1,460472
2018. május 31.		4.194.541.240		1,428672
2018. június 29.		4.014.515.812		1,437052
2018. július 31.		3.960.927.534		1,410708
2018. augusztus 31.		3.898.021.565		1,319592
2018. szeptember 28.		3.684.260.582		1,364348
2018. október 31.		3.817.864.348		1,428742
2018. november 30.		3.764.420.712		1,431422
2018. december 31.	-3,06%	5.447.344.491	7.852.624.187	1,441551

Az OTP EMEA Kőtvény Alap 2018. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -3,06 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	46.300.282	63.774.803
2018. február	19.703.799	44.720.287
2018. március	3.725.803	233.465.770
2018. április	6.462.281	528.608.105
2018. május	114.702.227	160.832.028
2018. június	6.136.453	186.161.881
2018. július	1.909.160	55.497.438
2018. augusztus	7.985.755	70.891.724
2018. szeptember	3.184.467	216.945.450
2018. október	171.586.574	37.982.808
2018. november	152.274.624	205.718.260
2018. december	9.975.948	171.671.638
<b>Összesen:</b>	<b>543.947.373</b>	<b>1.976.270.192</b>

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. április	692.912.976	0
2018. június	103.446.991	1.392.405.681
2018. július	34.535.490	0
2018. augusztus	24.559.180	0
2018. szeptember	90.160.595	0
2018. október	375.801.113	0
2018. november	44.246.266	0
2018. december	1.871.362.539	0
<b>Összesen:</b>	<b>3.237.025.150</b>	<b>1.392.405.681</b>

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 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/bemutatkozas.jsp](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:

Az Alapkezelő által 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	521.801
Változó javadalmazás	573.190
<b>Összesen</b>	<b>1.094.991</b>

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	10	15
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	198.369	187.444	385.813

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

### X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

#### a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél 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 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 tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

### XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2017.12.31	2018.12.31	Változás 2018/2017
Tőkeáttétel *	11.439.047.577	10.659.802.722	-6,8121%

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

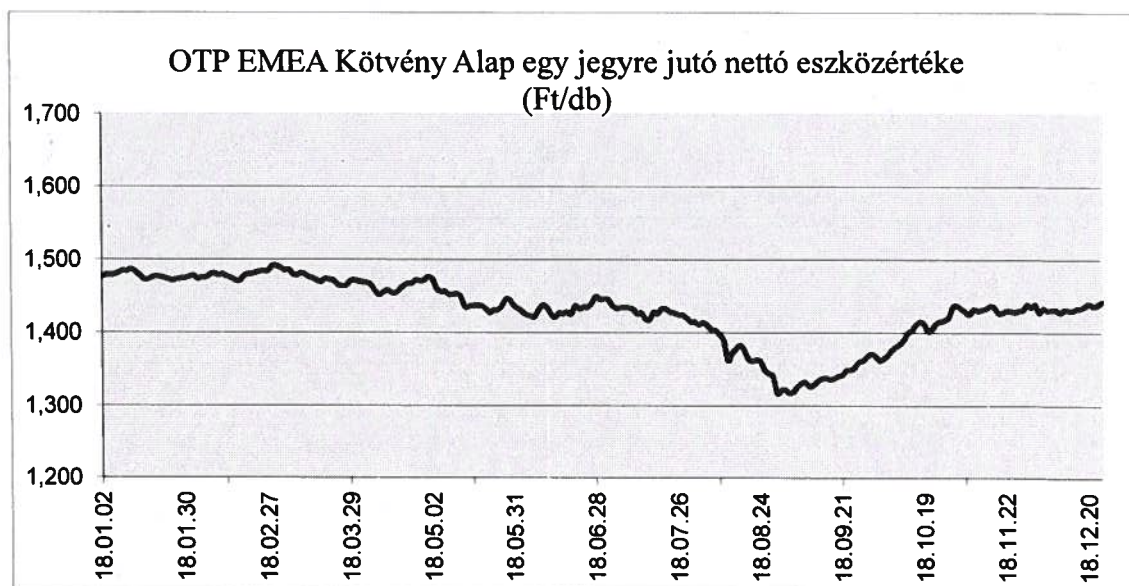
### XII. Egyéb információk

#### 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 származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása**

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megtélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>489.979</b>	<b>17.346</b>	<b>124.066</b>	<b>631.391</b>
TAJKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 - 2027.09.14	81.878	5.142	-2.581	84.439
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	408.101	12.204	126.647	546.952
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>1.922.906</b>	<b>0</b>	<b>1.494</b>	<b>1.924.400</b>
D190424	2018.04.25 - 2019.04.24	732.376	0	14	732.390
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	1.190.530	0	1.480	1.192.010
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>1.448.885</b>	<b>64.255</b>	<b>-72.771</b>	<b>1.440.369</b>
AFRICAN DEVELOPMEN	2017.02.09 - 2032.02.09	203.233	0	22.690	225.923
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2018.10.29	312	581	6.783	7.676
EBRD 19 01/18/2019	2018.01.18 - 2019.01.18	136.149	14.891	-55.599	95.441
EBRD 19 02/14/2019	2018.02.24 - 2019.02.14	73.683	7.259	-31.145	49.797
EBRD 35 08/07/19	2018.08.07 - 2019.08.07	284.471	38.922	-33.154	290.239
EBRD 37.5 12/17/19	2018.12.17 - 2018.12.17	98.665	1.517	-3.070	97.112
IBRD 0 09/19/22	2007.09.19 - 2022.09.19	182.568	0	25.141	207.709
IFC 0 01/20/37	2017.01.20 - 2037.01.20	186.909	0	-9.376	177.533
ISOLUX CORSA (B) 16-20	2016.12.29 - 2021.12.30	20.823	0	-20.619	204
ISOLUX CORSA (C) 16-20	2016.12.29 - 2021.12.30	49.822	0	-49.283	539
JPM 0 01/03/30	2015.08.07 - 2030.01.03	94.200	0	24.546	118.746
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	86.794	0	60.441	147.235
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	31.256	1.085	-10.126	22.215
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1.036.630</b>	<b>0</b>	<b>-406.433</b>	<b>630.197</b>
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		450.820	0	-30.813	420.007
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		585.810	0	-375.620	210.190
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>4.898.400</b>	<b>81.601</b>	<b>-353.644</b>	<b>4.626.357</b>

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
<b>2017.12.31-én:</b>	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
	<b>Összesen:</b>					<b>32.579</b>
<b>2018.12.31-én:</b>	USD/EUR	-587	516	-164.818	165.899	1.081
	TRY	-144.057	2.773	-144.057	147.828	3.771
	USD	-1.890	538.454	-530.977	538.454	7.477
	<b>Összesen:</b>					<b>12.329</b>



**Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap**

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

**Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Előző év 2017. december 31.	Tárgyév 2018. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1.401.039.400	1.401.811.100
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1.544.608.500	-1.491.648.800
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-143.569.100	-89.837.700
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	37.481.657	37.355.343
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.400.000.000	1.400.000.000

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

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

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

**Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:**

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
<b>2018.12.31-én:</b>							
REPUN 1.25% 10/22/25	1.092.000	EUR	2018.12.19	1.089.186	2019.01.09	1.089.186	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

Éves jelentés - OTP 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:	5.035.048	3.780.972	-3.368.676	5.447.344
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	807.272	1.657.533	-1.442.332	1.022.473
Értékelési különbözet:	-520.502	-349.551	520.502	-349.551
Eredménytartalék:	2.201.034	0	-35.263	2.165.771
Tárgyévi eredmény:	-35.263	-433.413	35.263	-433.413
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>2.452.541</b>	<b>874.569</b>	<b>-921.830</b>	<b>2.405.280</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>7.487.589</b>	<b>4.655.541</b>	<b>-4.290.506</b>	<b>7.852.624</b>

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	97.506.904	90.240.255	65.543.751	60.054.327
Letétkezelői díj	3.271.488	2.498.711	2.469.280	1.870.931
Bankköltség	210.299	210.299	212.507	212.507
Felügyeleti díj	2.050.000	1.571.000	1.536.000	1.169.000
Könyvvizsgálat díja	999.999	0	1.000.000	0
Egyéb	0	0	4.728	4.728
<b>Összesen:</b>	<b>104.038.690</b>	<b>94.520.265</b>	<b>70.766.266</b>	<b>63.311.493</b>

## Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-523.287</b>	<b>-963.721</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-458.416	-683.341
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-118.709	170.951
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-44.366	-107.546
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-351.251
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	112.858	-137.469
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-26.488	180.158
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	5.983	-1.741
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	5.851	-33.482
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.646.940</b>	<b>-1.937.720</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-16.481.533	-13.480.665
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	18.705.320	11.293.017
19. Kapott hozamok +	423.153	249.928
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-125.205</b>	<b>627.497</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2.565.008	5.438.505
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.690.213	-4.811.008
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.998.448</b>	<b>-2.273.944</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>3.420.773</b>	<b>5.419.221</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>5.419.221</b>	<b>3.145.277</b>

#### 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 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):	2018.12.31
Saját tőke:	7.852.624.187
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,441551
Darabszám:	5.447.344.491

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Futamidő	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>194.496</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		5.490	2,82
Letétkezelői díj		598	0,31
Költségment elszámolt egyéb tétel		1.367	0,70
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		187.041	96,17
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>194.496</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK			Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>145.277</b>	<b>1,80</b>
<b>II/2. Egyéb követelés:</b>			<b>351.251</b>	<b>4,36</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>Bank</b>	<b>Futamidő</b>	<b>3.000.000</b>	<b>37,29</b>
<b>II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:</b>			<b>2.000.000</b>	<b>24,86</b>
	OTP	18.12.04 - 19.01.16	1.000.000	12,43
	OTP	18.12.04 - 19.01.16	1.000.000	12,43
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:</b>			<b>1.000.000</b>	<b>12,43</b>
	OTP	18.07.26 - 19.01.24	1.000.000	12,43
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>4.626.357</b>	<b>57,49</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>2.555.791</b>	<b>31,76</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>1.924.400</b>	<b>23,91</b>
D190424 diszkont kincstárjegy	HUF	732.390	732.390	9,10
D190522 diszkont kincstárjegy	HUF	1.192.170	1.192.010	14,81
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>631.391</b>	<b>7,85</b>
TAJKI 7.12 09/14/27 államkötvény	USD	320.000	84.439	1,05
TURKGB 11 02/24/2027 államkötvény	TRY	12.985.000	546.952	6,80
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>1.440.369</b>	<b>17,90</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>1.440.369</b>	<b>17,90</b>
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0% 02/09/2032	MXN	50.000.000	225.923	2,81
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117.937	7.676	0,09
EBRD 19 01/18/2019 kötvény	ARS	11.000.000	95.441	1,18
EBRD 19 02/14/2019 kötvény	ARS	6.000.000	49.797	0,62
EBRD 35 08/07/19 kötvény	ARS	36.950.000	290.239	3,61
EBRD 37.5 12/17/19 kötvény	ARS	13.170.000	97.112	1,21
IBRD 0 09/19/22 kötvény	MXN	20.000.000	207.709	2,58
IFC 0 01/20/37 kötvény	MXN	66.000.000	177.533	2,21
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 kötvény	EUR	117.592	204	0,00
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 kötvény	EUR	281.354	539	0,01

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

JPM 0 01/03/30 kötvény	BRL	4.400.000	118.746	1,47
JPM 0 01/05/32 kötvény	BRL	6.600.000	147.235	1,83
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500.000	22.215	0,28
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>630.197</b>	<b>7,83</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>630.197</b>	<b>7,83</b>
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	40.000	420.007	5,22
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	1.950	210.190	2,61
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>1.743</b>	<b>0,02</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-77.508</b>	<b>-0,96</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>8.047.120</b>	<b>100,00</b>

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.



az Alapkezelő vezetője

Kelt:

BUDAPEST, 2019. május 6.