

OTP EMEA Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összezejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2020. április 19.



.....
Pádár Péter
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007251



OTP EMEA Kötvény Alap

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

Pénzügyi év: 2019. január 1-től
2019. december 31-ig

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

OTP EMEA Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B)	Forgóeszközök	8.122.885	8.259.876
09.	I. Követelések	351.251	175.176
10.	1. Követelések	351.251	175.176
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	4.626.357	1.027.211
15.	1. Értékpapírok	4.898.400	1.659.923
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-272.043	-632.712
17.	a) kamatokból, osztalékból	81.601	18.938
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-353.644	-651.650
19.	III. Pénzeszközök	3.145.277	7.057.489
20.	1. Pénzeszközök	3.145.277	7.057.489
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C)	Aktív időbeli elhatárolások	1.743	1.635
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.743	1.635
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D)	Származékos ügyletek értékelési különbözete	-77.508	-72.108
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:		8.047.120	8.189.403
27. E)	Saját tőke	7.852.624	8.179.214
28.	I. Induló tőke	5.447.344	5.359.829
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32.628.048	33.891.895
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27.180.704	-28.532.066
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.405.280	2.819.385
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10.455.772	-11.059.792
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	11.478.245	12.063.449
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-349.551	-704.820
35.	3. Előző év(ek) eredménye	2.165.771	1.732.358
36.	4. Üzleti év eredménye	-433.413	788.190
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	194.496	10.189
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194.496	10.189
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:		8.047.120	8.189.403

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	728.328	1.492.369
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.087.884	631.061
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	70.766	69.131
05.	V. Egyéb ráfordítások	3.091	3.987
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07. VII.	Tárgyévi eredmény	-433.413	788.190

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT

5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
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 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFA-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 799 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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 861.308 eFt, amely 1.492.369 eFt bevétel és 631.061 eFt ráfordítás különbsége. 69.131 eFt működési költség és 3.987 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 788.190 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2019. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP EMEA Kőtvény Alap

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyonkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	141.688	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2.872	574.843	7,02%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	715	138	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	0	34	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	2	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.12.04 - 2019.01.16	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.12.04 - 2019.01.16	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2018.07.26 - 2019.01.24	1.000.000	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.11.11 - 2020.01.13	0	1.000.000	12,21%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.31 - 2020.01.02	0	1.438.946	17,57%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.10.29 - 2020.01.28	0	1.500.000	18,32%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.18 - 2020.01.21	0	194.528	2,38%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.11.06 - 2020.01.06	0	1.349.000	16,47%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.11.11 - 2020.01.13	0	1.000.000	12,21%	
Banki egyenlegek összesen:		3.145.277	7.057.489	86,18%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkőtvények:		631.391		280.998	3,43%
ARGENT 3.375 01/15/2023	2017.11.09 - 2023.01.15	0		141.478	1,73%
BUENOS 6.5 02/15/23	2017.02.15 - 2023.02.15	0		95.149	1,16%
BUENOS 7.875 06/15/2027	2016.06.15 - 2027.06.15	0		44.366	0,54%
TAJKI 7.12 09/14/27	2017.09.14 - 2027.09.14	84.439		0	0,00%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	0		5	0,00%
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	546.952		0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		1.924.400		0	0,00%
D190424	2018.04.25 - 2019.04.24	732.390		0	0,00%
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	1.192.010		0	0,00%
Vállalati kőtvények:		1.440.369		222.411	2,71%
AFRICAN DEVELOPMENT B/	2017.02.09 - 2032.02.09	225.923		0	0,00%
AVANGARDCO INVES AVINI	2010.10.29 - 2019.10.29	7.676		2.311	0,03%
EBRD 19 01/18/2019	2018.01.18 - 2019.01.18	95.441		0	0,00%
EBRD 19 02/14/2019	2018.02.24 - 2019.02.14	49.797		0	0,00%
EBRD 35 08/07/19	2018.08.07 - 2019.08.07	290.239		0	0,00%
EBRD 37.5 12/17/19	2018.12.17 - 2018.12.17	97.112		0	0,00%
IBRD 0 09/19/22	2007.09.19 - 2022.09.19	207.709		0	0,00%
IFC 0 01/20/37	2017.01.20 - 2037.01.20	177.533		0	0,00%
ISOLUX CORSA (B) 16-2021	2016.12.29 - 2021.12.30	204		365	0,00%
ISOLUX CORSA (C) 16-2021	2016.12.29 - 2021.12.30	539		118	0,00%
JPM 0 01/03/30	2015.08.07 - 2030.01.03	118.746		0	0,00%
JPM 0 01/05/32	2015.08.07 - 2032.01.05	147.235		0	0,00%
OTPHB 2.875% 07/15/2029	2019.07.15 - 2029.07.15	0		206.680	2,52%
PETROLEOS DE VEN PDVSA	2013.11.15 - 2026.11.15	22.215		12.937	0,16%
Befektetési jegyek:		630.197		523.802	6,40%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		420.007		386.986	4,73%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		210.190		136.816	1,67%
Átruházható értékpapírok összesen:		4.626.357	0	1.027.211	12,54%
Egyéb eszközök					
Követelések		351.251		175.176	2,14%
Aktív időbeli elhatárolások		1.743		1.635	0,02%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-77.508		-72.108	-0,88%
Egyéb eszközök összesen:		275.486		104.703	1,28%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		8.047.120		8.189.403	100,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	5.490	5.238	51,41%
Letétkezelői díj	598	806	7,91%
Költségment elszámolt egyéb tétel	1.367	1.298	12,74%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	187.041	2.847	27,94%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	194.496	10.189	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7.852.624	8.179.214	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.447.344.491	5.359.829.006
---	---------------	---------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,441551	1,526021
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,442635	1,5264 *

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

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4.626.357	57,49%	1.027.211	12,53%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1.924.400	23,91%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	3.996.160	49,66%	503.409	6,15%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2018. december 31- el zárult üzleti év	2019. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-359.556	861.308
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-65.544	-62.946
d) a letétkezelő díjai:	-2.469	-3.198
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-213	-199
felügyeleti díj:	-1.536	-1.990
egyéb költség és ráfordítás:	-4.095	-4.785
f) nettó jövedelem:	-433.413	788.190
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-433.413	788.190
h) a tőkeszámla változása:	627.497	-106.331
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	170.951	-355.269
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)
2015. december 31.		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. december 31.	-3,06%	5.447.344.491	7.852.624.187	1,441551
2019. január 31.		5.550.255.945		1,463585
2019. február 28.		5.849.966.949		1,464318
2019. március 29.		5.146.203.705		1,466715
2019. április 30.		5.131.332.953		1,470378
2019. május 31.		5.112.498.774		1,489044
2019. június 28.		5.081.257.176		1,525361
2019. július 31.		5.092.950.363		1,531746
2019. augusztus 30.		5.097.472.555		1,496472
2019. szeptember 30.		5.108.839.470		1,501890
2019. október 31.		5.111.508.030		1,510337
2019. november 29.		5.088.202.258		1,507884
2019. december 31.	5,86%	5.359.829.006	8.179.214.079	1,526021

Az OTP EMEA Kötvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 5,86 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	230.774.448	127.862.994
2019. február	326.786.620	27.075.616
2019. március	163.640.243	867.403.487
2019. április	3.390.907	18.261.659
2019. május	15.337.107	34.171.286
2019. június	7.757.708	38.999.306
2019. július	53.617.963	41.924.776
2019. augusztus	19.914.683	15.392.491
2019. szeptember	22.737.320	11.370.405
2019. október	41.725.047	39.056.487
2019. november	67.923.903	91.229.675
2019. december	8.316.697	38.614.211
Összesen:	961.922.646	1.351.362.393

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. február	40.490.380	0
2019. március	16.991.856	0
2019. április	57.355.506	0
2019. május	33.491.121	0
2019. november	85.565.101	0
2019. december	68.030.298	0
Összesen:	301.924.262	0

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.
A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 12. 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 értékkülönbségének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor 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 2019. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	581.793
Változó javadalmazás	535.007
Összesen	1.116.800

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	11	16
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	189.978	221.725	411.703

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliója sem 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 lejáró 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, 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	10.659.802.722	11.625.547.953	9,0597%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

c) A fordulónap utáni események bemutatása

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

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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

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

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a rendkívüli helyzet okozta veszteségek mérséklésére. A jelenleg rendelkezésre álló információk alapján nehezen becsülhető a koronavírus okozta közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

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

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

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	2.118.492.778	1,492173
	'B' (Ft)	6.062.751.383	1,538733
2020.04.20.	'A' (Ft)	1.704.711.706	1,456427
	'B' (Ft)	5.328.202.939	1,506442

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbszet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		326.794	15.144	-60.940	280.998
ARGENT 3.375 01/15/2021	2017.11.09 - 2023.01.15	148.483	9.440	-16.445	141.478
BUENOS 6.5 02/15/23	2017.02.15 - 2023.02.15	135.478	5.326	-45.655	95.149
BUENOS 7.875 06/15/2021	2016.06.15 - 2027.06.15	42.830	378	1.158	44.366
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	3	0	2	5
Vállalati kötvények:		296.498	3.794	-77.881	222.411
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2019.10.29	312	0	1.999	2.311
ISOLUX CORSA (B) 16-2(2016.12.29 - 2021.12.30	20.823	0	-20.458	365
ISOLUX CORSA (C) 16-2(2016.12.29 - 2021.12.30	49.822	0	-49.704	118
OTPHB 2.875% 07/15/2021	2019.07.15 - 2029.07.15	194.286	2.655	9.739	206.680
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	31.255	1.139	-19.457	12.937
Befektetési jegyek:		1.036.631	0	-512.829	523.802
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		450.821	0	-63.835	386.986
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		585.810	0	-448.994	136.816
MINDÖSSZESEN:		1.659.923	18.938	-651.650	1.027.211

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		2018.12.31-én:	USD/EUR	-587	516	
	TRY	-144.057	2.773	-144.057	147.828	3.771
	USD	-1.890	538.454	-530.977	538.454	7.477
	Összesen:					12.329
2019.12.31-én:	USD / HUF	-500	149.805	-147.370	149.805	2.435
	USD / HUF	-6.051	1.815.088	-1.783.472	1.815.088	31.616
	Összesen:					34.051

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1.401.811.100	1.401.416.300
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1.491.648.800	-1.507.576.100
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-89.837.700	-106.159.800
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	37.355.343	37.485.781
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.400.000.000	1.400.000.000

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

Fordulónapon nyitott szállítós 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						
2018.12.31-én:							
REPHUN 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, keretjellel megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

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:	5.447.344	1.263.847	-1.351.362	5.359.829
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1.022.473	585.204	-604.020	1.003.657
Értékelési különbözet:	-349.551	-704.820	349.551	-704.820
Eredménytartalék:	2.165.771	0	-433.413	1.732.358
Tárgyévi eredmény:	-433.413	788.190	433.413	788.190
Tőkenövekmény összesen:	2.405.280	668.574	-254.469	2.819.385
Saját tőke összesen:	7.852.624	1.932.421	-1.605.831	8.179.214

Likviditási jelentés

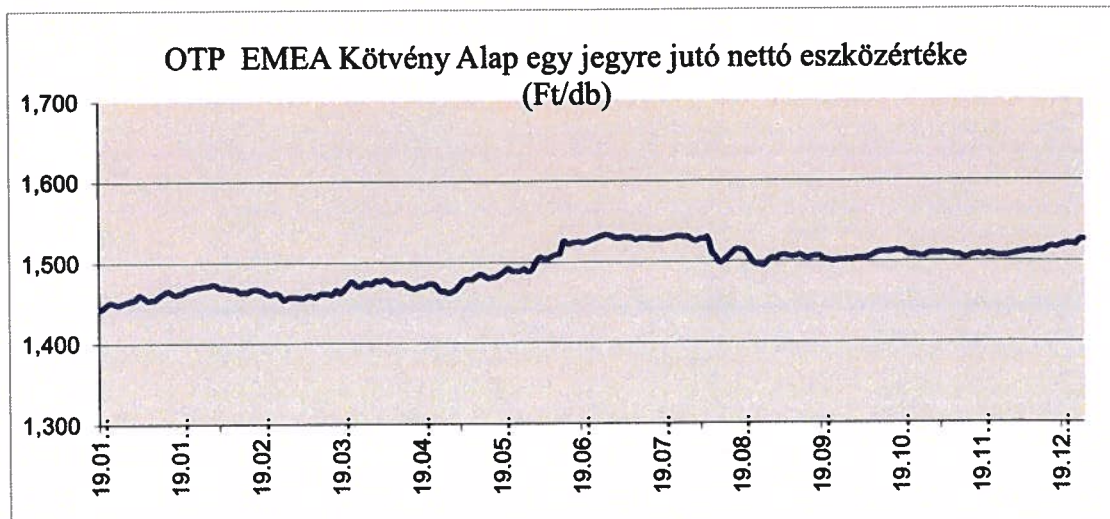
I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	65.543.751	60.054.327	62.945.548	57.706.989
Letétkezelői díj	2.469.280	1.870.931	3.197.947	2.392.325
Bankköltség	212.507	212.507	199.110	199.110
Felügyeleti díj	1.536.000	1.169.000	1.990.000	1.491.000
Könyvvizsgálat díja	1.000.000	0	798.830	0
Egyéb	4.728	4.728	0	0
Összesen:	70.766.266	63.311.493	69.131.435	61.789.424



Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-963.721	-548.748
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-683.341	256.796
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	170.951	-355.269
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-107.546	-797.420
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-351.251	176.075
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-137.469	360.669
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	180.158	-184.307
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.741	108
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-33.482	-5.400
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.937.720	4.567.291
17. Értékpapírok beszerzése -	-13.480.665	-13.771.422
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	11.293.017	17.807.319
19. Kapott hozamok +	249.928	531.394
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	627.497	-106.331
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5.438.505	1.849.051
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4.811.008	-1.955.382
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-2.273.944	3.912.212
Pénzeszközök nyitó értéke	5.419.221	3.145.277
Pénzeszközök záró értéke	3.145.277	7.057.489

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.

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):	2019.12.31
Saját tőke:	8.179.214.079
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,526021
Darabszám:	5.359.829.006

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

Összeg %

I/1. Hítelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		10.189	100,00
Alapkezelői díj		5.238	51,41
Letétkezelői díj		806	7,91
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.298	12,74
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2.847	27,94
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		10.189	100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		575.015	7,02	
II/2. Egyéb követelés:		175.176	2,14	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	6.482.474	79,16
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			6.482.474	79,16
	OTP	19.11.11 - 20.01.13	1.000.000	12,21
	OTP	19.12.31 - 20.01.02	1.438.946	17,57
	OTP	19.10.29 - 20.01.28	1.500.000	18,32
	OTP	19.12.18 - 20.01.21	194.528	2,38
	OTP	19.11.06 - 20.01.06	1.349.000	16,47
	OTP	19.11.11 - 20.01.13	1.000.000	12,21
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	1.027.211	12,54
II/4.1. Állampapírok (összes):			280.998	3,43
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			280.998	3,43
ARGENT 3.375 01/15/2023 államkötvény	EUR	880.000	141.478	1,73
BUENOS 6.5 02/15/23 államkötvény	USD	730.000	95.149	1,16
BUENOS 7.875 06/15/2027 államkötvény	USD	350.000	44.366	0,54
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény	TRY	100	5	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			222.411	2,71
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			222.411	2,71
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117.937	2.311	0,03
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 kötvény	EUR	117.592	365	0,00
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 kötvény	EUR	281.354	118	0,00
OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény	EUR	600.000	206.680	2,52
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500.000	12.937	0,16

Portfólió jelentés értékpapíralapra

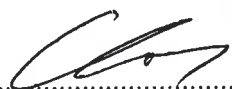
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			523.802	6,40
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			523.802	6,40
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	40.000	386.986	4,73
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	1.950	136.816	1,67
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1.635	0,02
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-72.108	-0,88
Eszközök összesen:			8.189.403	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.


.....
az Alapkezelő vezetője