

OTP EMEA Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi 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 lényegesen 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 letételezője 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 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 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 lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számveteli 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 könyvvizgálat 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 számveteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számveteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számveteli alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 27.



.....

Pádár Péter
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjében
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 2020. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2020. január 1-től
2020. december 31-ig

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

OTP EMEA Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2019. december 31.	2020. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	8.259.876	8.119.298
09.	I. Követelések	175.176	0
10.	1. Követelések	175.176	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	1.027.211	1.250.941
15.	1. Értékpapírok	1.659.923	1.730.810
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-632.712	-479.869
17.	a) kamatokból, osztalékból	18.938	12.842
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-651.650	-492.711
19.	III. Pénzeszközök	7.057.489	6.868.357
20.	1. Pénzeszközök	7.057.489	6.868.357
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1.635	103
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.635	103
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-72.108	-29.296
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	8.189.403	8.090.105
27.	E. Saját tőke	8.179.214	8.000.811
28.	I. Induló tőke	5.359.829	4.891.321
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33.891.895	34.405.827
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-28.532.066	-29.514.506
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.819.385	3.109.490
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-11.059.792	-11.538.748
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	12.063.449	12.350.741
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-704.820	-509.165
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.732.358	2.520.548
36.	4. Üzleti év eredménye	788.190	286.114
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	10.189	8.584
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10.189	8.584
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	80.710
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	8.189.403	8.090.105

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2019.01.01-2019.12.31.	2020.01.01-2020.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.492.369	1.442.012
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	631.061	1.007.579
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	69.131	144.493
05.	V. Egyéb ráfordítások	3.987	3.826
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	788.190	286.114

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

 Köves Benedek Balázs
 vezérigazgató

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 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.149 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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 434.433 eFt, amely 1.442.012 eFt bevétel és 1.007.579 eFt ráfordítás különbsége. 144.493 eFt működési költség és 3.826 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 286.114 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2020. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0	1.863.627	23,04%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	574.843	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	138	4.641	0,06%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	34	22	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	0	67	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.11.11 - 2020.01.13	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.12.31 - 2020.01.02	1.438.946	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.10.29 - 2020.01.28	1.500.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2019.12.18 - 2020.01.21	194.528	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.11.06 - 2020.01.06	1.349.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.11.11 - 2020.01.13	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.12.31 2021.04.01	0	1.000.000	12,36%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.12.31 2021.04.01	0	1.000.000	12,36%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.12.31 2021.04.01	0	1.000.000	12,36%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.12.31 2021.04.01	0	1.000.000	12,36%
OTP Bank Nyrt. HUF 2020.12.31 2021.04.01	0	1.000.000	12,36%
Banki egyenlegek összesen:	7.057.489	6.868.357	84,90%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		280.998	396.277
ARGENT 0.125 07/09/2030 US 2020.09.04 - 2030.07.09		0	24.267
ARGENT 0.125 07/09/30 XS 2020.09.04 - 2030.07.09		0	118.217
ARGENT 0.5 07/09/2029 2020.09.04 - 2029.07.09		0	2.688
ARGENT 3.375 01/15/2023 2017.11.09 - 2023.01.15		141.478	0
BUENOS 6.5 02/15/23 2017.02.15 - 2023.02.15		95.149	0
BUENOS 7.875 06/15/2027 2016.06.15 - 2027.06.15		44.366	0
ECUA 0 07/31/2030 2020.08.31 - 2030.07.31		0	1.152
ECUA 0.5 07/31/2030 2020.08.31 - 2030.07.31		0	7.255
ECUA 0.5 07/31/2035 2020.08.31 - 2035.07.31		0	16.145
ECUA 0.5 07/31/2040 2020.08.31 - 2040.07.31		0	6.894
SRI LANKA 5.75 04/18/2023 2018.04.18 - 2023.04.18		0	77.842
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 2019.06.28 - 2030.03.28		0	141.813
TURKGB 10.5 08/11/2027 2000.01.01 - 3000.01.01		5	4
Vállalati kötvények:		222.411	332.328
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2019.10.29		2.311	1.481
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/ 2020.05.27 - 2026.08.27		0	58.762
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 2016.12.29 - 2021.12.30		365	879
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 2016.12.29 - 2021.12.30		118	771
OTPHB 2.875% 07/15/2029 2019.07.15 - 2029.07.15		206.680	226.236
PEMEX 5.95 01/28/2031 2020.01.28 - 2031.01.28		0	37.464
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15		12.937	6.735
Befektetési jegyek:		523.802	522.336
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		386.986	387.213
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		136.816	135.123
Átruházható értékpapírok összesen:		1.027.211	0
Egyéb eszközök			
Követelések		175.176	0
Aktív időbeli elhatárolások		1.635	103
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-72.108	-29.296
Egyéb eszközök összesen:		104.703	-29.193
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	8.189.403	8.090.105	100,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megoszlás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	5.238	4.999	5,60%
Letétkezelői díj	806	782	0,87%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	1.298	1.831	2,05%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2.847	972	1,09%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	80.710	90,39%
Kötelezettségek összesen:	10.189	89.294	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	8.179.214	8.000.811	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.359.829.006	4.891.321.251
---	---------------	---------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,526021	1,635716
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,5264	1,633359 *

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

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2020.01.01	Megoszl.(%)	2020.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.027.211	12,54%	1.250.941	15,45%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	503.409	6,15%	728.605	9,01%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2019. december 31- el zárult üzleti év	2020. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	861.308	434.433
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-62.946	-137.366
d) a letétkezelő díjai:	-3.198	-3.061
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	-63
bankköltség:	-199	-214
felügyeleti díj:	-1.990	-2.639
egyéb költség és ráfordítás:	-4.785	-4.976
f) nettó jövedelem:	788.190	286.114
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	788.190	286.114
h) a tőkeszámla változása:	-106.331	-660.172
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-355.269	195.655
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 bontásában	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2016. december 31.		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. december 31.	5,86%	5.359.829.006	8.179.214.079	1,526021
2020. január 31.		5.328.919.998		1,517284
2020. február 28.		5.280.302.647		1,515452
2020. március 31.		5.207.361.897		1,488296
2020. április 30.		5.105.706.819		1,482168
2020. május 29.		5.083.196.676		1,550598
2020. június 30.		5.078.654.577		1,575086
2020. július 31.		5.067.525.083		1,590549
2020. augusztus 31.		5.071.072.964		1,602577
2020. szeptember 30.		5.058.991.736		1,606243
2020. október 30.		5.123.058.855		1,604723
2020. november 30.		5.157.409.191		1,624603
2020. december 31.	7,19%	4.891.321.251	8.000.811.179	1,635716

Az OTP EMEA Kötvény Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 7,19 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	3.641.854	34.550.862
2020. február	1.702.140	50.319.491
2020. március	1.185.938	74.126.688
2020. április	1.456.299	103.111.377
2020. május	8.928.463	31.438.606
2020. június	23.680.302	28.222.401
2020. július	12.399.473	23.528.967
2020. augusztus	15.338.913	11.791.032
2020. szeptember	12.589.623	24.670.851
2020. október	88.432.851	24.365.732
2020. november	45.541.484	11.191.148
2020. december	67.626.141	24.466.170
Összesen:	282.523.481	441.783.325

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	84.600.262	0
2020. február	52.908.800	0
2020. március	0	540.656.709
2020. június	63.070.270	0
2020. november	30.829.466	0
Összesen:	231.408.798	540.656.709

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 értékülönözésének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	638.978
Változó javadalmazás	867.956
Összesen	1.506.934

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	246.528	344.798	591.326

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid 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 állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

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

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	11.625.547.953	11.970.678.491	2,9687%

* 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 megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

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

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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

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

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

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

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a különleges piaci helyzetben rejlő lehetőségek kihasználására, illetve az esetleges veszteségek mérséklésére. Nehezen becsülhető a koronavírus okozta további közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

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

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31.	'A' (Ft)	1.996.361.709	1,584464
	'T' (Ft)	5.992.079.059	1,650327
2021.03.12.	'A' (Ft)	2.047.119.674	1,589260
	'T' (Ft)	6.509.252.177	1,658542

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		414.189	6.334	-24.246	396.277
ARGENT 0.125 07/09/2030	2020.09.04 - 2030.07.09	23.488	24	755	24.267
ARGENT 0.125 07/09/30	2020.09.04 - 2030.07.09	145.298	127	-27.208	118.217
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	3.184	11	-507	2.688
ECUA 0 07/31/2030	2020.08.31 - 2030.07.31	908	0	244	1.152
ECUA 0.5 07/31/2030	2020.08.31 - 2030.07.31	4.227	19	3.009	7.255
ECUA 0.5 07/31/2035	2020.08.31 - 2035.07.31	11.078	50	5.017	16.145
ECUA 0.5 07/31/2040	2020.08.31 - 2040.07.31	5.077	23	1.794	6.894
SRI LANKA 5.75 04/18/20	2018.04.18 - 2023.04.18	78.010	1.405	-1.573	77.842
SRI LANKA 7.55 03/28/20	2019.06.28 - 2030.03.28	142.916	4.675	-5.778	141.813
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	3	0	1	4
Vállalati kötvények:		346.508	6.508	-20.688	332.328
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2019.10.29	312	0	1.169	1.481
CONTINENTAL AG 2.5 01/28/2026	2020.05.27 - 2026.08.27	50.009	454	8.299	58.762
ISOLUX CORSA (B) 16-20	2016.12.29 - 2021.12.30	20.823	0	-19.944	879
ISOLUX CORSA (C) 16-20	2016.12.29 - 2021.12.30	49.822	0	-49.051	771
OTPHB 2.875% 07/15/2021	2019.07.15 - 2029.07.15	194.286	2.933	29.017	226.236
PEMEX 5.95 01/28/2031	2020.01.28 - 2031.01.28	0	1.972	35.492	37.464
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	31.256	1.149	-25.670	6.735
Befektetési jegyek:		970.113	0	-447.777	522.336
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		384.303	0	2.910	387.213
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		585.810	0	-450.687	135.123
MINDÖSSZESEN:		1.730.810	12.842	-492.711	1.250.941

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2019.12.31-én:	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
2020.12.31-én:	EUR / RBL	-490	44.625	-178.896	176.715	-2.181
	EUR / TRY	-907	8.885	-331.225	352.734	21.509
	HUF / PLN	-396.512	5.000	-396.513	396.450	-63
	USD / BRL	-1.200	6.407	-356.832	366.789	9.957
	ZAR / TRY	-11.065	5.897	-223.855	234.106	10.251
	EUR / HUF	199.198	-550	199.198	-200.821	-1.623
	PLN / HUF	1.593.900	-20.000	1.593.900	-1.585.800	8.100
	Összesen:					45.950

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 2019. december 31.	Tárgyév 2020. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1.401.416.300	901.235.700
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1.507.576.100	-976.481.500
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-106.159.800	-75.245.800
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	37.485.781	37.443.959
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.400.000.000	1.800.000.000

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

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

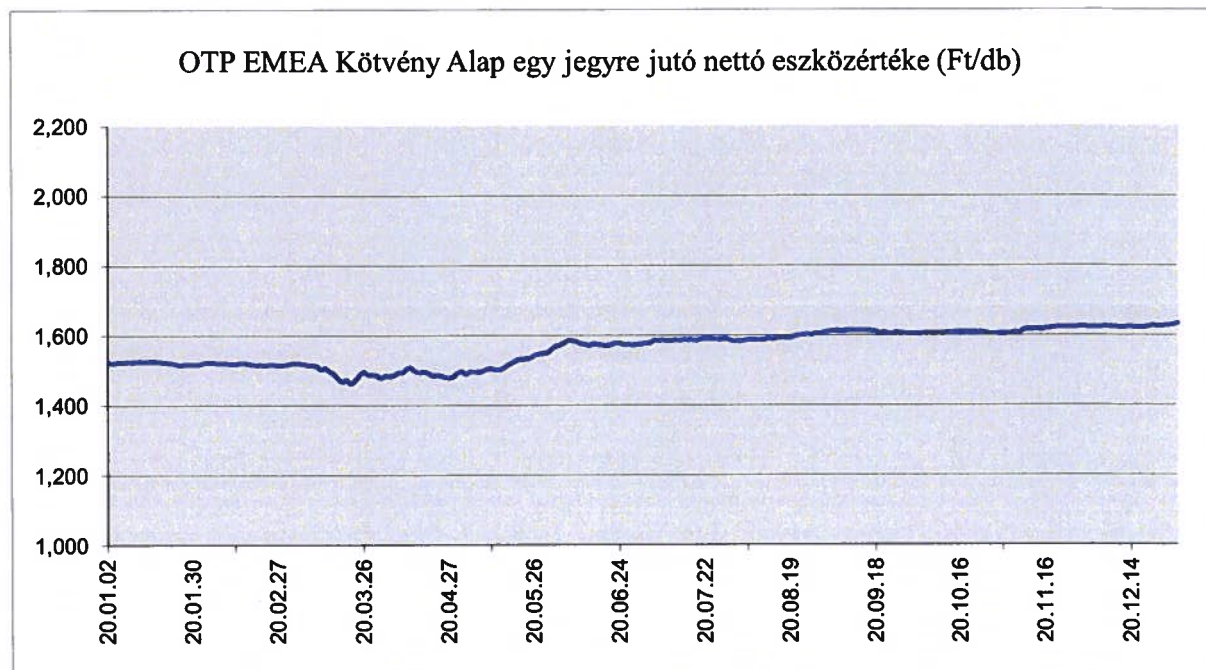
Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2019.12.31-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

Kiegészítő melléklet az éves jelentéshez

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5.359.829	513.932	-982.440	4.891.321
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1.003.657	287.292	-478.956	811.993
Értékelési különbözet:	-704.820	-509.165	704.820	-509.165
Eredménytartalék:	1.732.358	788.190	0	2.520.548
Tárgyévi eredmény:	788.190	286.114	-788.190	286.114
Tőkenövekmény összesen:	2.819.385	852.431	-562.326	3.109.490
Saját tőke összesen:	8.179.214	1.366.363	-1.544.766	8.000.811

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált	2020. évi költség	2020. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	62.945.548	57.706.989	137.366.149	132.367.109
Letétkezelői díj	3.197.947	2.392.325	3.061.031	2.278.968
Bizományosi díj	0	0	63.042	63.042
Bankköltség	199.110	199.110	213.950	213.950
Felügyeleti díj	1.990.000	1.491.000	2.639.000	1.958.000
Könyvvizsgálat díja	798.830	0	1.149.350	0
Összesen:	69.131.435	61.789.424	144.492.522	136.881.069

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
I. Működési cash flow	-548.748	10.589
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	256.796	112.321
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-355.269	195.655
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-797.420	-357.545
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	176.075	175.176
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	360.669	-152.843
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-184.307	-1.605
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	108	1.532
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	80.710
Származékos ügyletek állományváltozása	-5.400	-42.812
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.567.291	460.451
17. Értékpapírok beszerzése -	-13.771.422	-16.371.039
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	17.807.319	16.657.697
19. Kapott hozamok +	531.394	173.793
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-106.331	-660.172
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.849.051	801.224
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.955.382	-1.461.396
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.912.212	-189.132
Pénzeszközök nyitó értéke	3.145.277	7.057.489
Pénzeszközök záró értéke	7.057.489	6.868.357

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 "Számazékos 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):	2020.12.31
Saját tőke:	8.000.811.179
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,635716
Darabszám:	4.891.321.251

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:			8.584	9,61
Alapkezelői díj			4.999	5,60
Letétkezelői díj			782	0,87
Költségként elszámolt egyéb tétel			1.831	2,05
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			972	1,09
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			80.710	90,39
Kötelezettségek összesen:			89.294	100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1.868.357	23,10	
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	5.000.000	61,80
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				5.000.000	61,80
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	12,36
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	12,36
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	12,36
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	12,36
		OTP	20.12.31 - 21.04.01	1.000.000	12,36
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		1.250.941	15,46
II/4.1. Állampapírok (összes):				396.277	4,89
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				396.277	4,89
ARGENT 0.125 07/09/2030 US államkötvény	USD		200.000	24.267	0,30
ARGENT 0.125 07/09/30 XS államkötvény	EUR		853.600	118.217	1,46
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény	EUR		18.707	2.688	0,03
ECUA 0 07/31/2030 államkötvény	USD		8.116	1.152	0,01
ECUA 0.5 07/31/2030 államkötvény	USD		37.800	7.255	0,09
ECUA 0.5 07/31/2035 államkötvény	USD		99.060	16.145	0,20
ECUA 0.5 07/31/2040 államkötvény	USD		45.400	6.894	0,09
SRI LANKA 5.75 04/18/2023 államkötvény	USD		400.000	77.842	0,96
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 államkötvény	USD		800.000	141.813	1,75
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény	TRY		100	4	0,00

Éves jelentés - OTP EMEA Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		332.328	4,11
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		332.328	4,11
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117.937	1,481
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/2026 kötvény	EUR	143.000	58,762
ISOLUX CORSA (B) 16-2021 kötvény	EUR	117.592	879
ISOLUX CORSA (C) 16-2021 kötvény	EUR	281.354	771
OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény	EUR	600.000	226,236
PEMEX 5.95 01/28/2031 kötvény	USD	120.000	37,464
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500.000	6,735
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		522.336	6,46
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		522.336	6,46
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	40.000	387,213
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	1.950	135,123
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		103	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		-29.296	-0,36
Eszközök összesen:		8.090.105	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató