

**OTP Euró Rövid Kötvény Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Euró Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Euró Rövid 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. 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 felelőségünk 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 felelősége 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

## **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

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

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 29.



.....  
Horváth Tamás

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: 003449



## **OTP Euró Rövid 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 Euró Rövid Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2018. december 31.	2019. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>15.577.617</b>	<b>16.266.194</b>
09.	I. Követelések	5.658.677	5.927.280
10.	1. Követelések	5.658.677	5.927.280
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	1.132.088	2.300.049
15.	1. Értékpapírok	1.119.819	2.226.796
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	12.269	73.253
17.	a) kamatokból, osztalékból	37.524	15.402
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-25.255	57.851
19.	III. Pénzeszközök	8.786.852	8.038.865
20.	1. Pénzeszközök	8.786.852	8.038.865
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3.391</b>	<b>324</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	3.391	324
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-80.749</b>	<b>-24.546</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>15.500.259</b>	<b>16.241.972</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>15.490.929</b>	<b>13.882.085</b>
28.	I. Induló tőke	10.919.179	9.836.809
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	448.189.519	462.681.104
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-437.270.340	-452.844.295
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4.571.750	4.045.276
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-146.735.728	-148.087.843
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	142.868.730	143.658.631
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-68.480	48.707
35.	3. Előző év(ek) eredménye	8.309.626	8.507.228
36.	4. Üzleti év eredménye	197.602	-81.447
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>9.330</b>	<b>2.359.887</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9.330	2.359.887
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>15.500.259</b>	<b>16.241.972</b>

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	3.368.809	13.938.031
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.103.158	13.968.309
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	58.886	44.338
05.	V. Egyéb ráfordítások	9.163	6.831
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>197.602</b>	<b>-81.447</b>

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 Euró Rövid Kötvény Alap

### Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Euró Rövid Kötvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-118, 2001. december 18.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2001. december 18-tól határozatlan ideig.

Az Alap elnevezése megváltozott, az Alap korábbi neve: OTP Euró Pénzpiaci Alap volt.

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 Horváth Tamás, kamarai tagsági száma: 003449.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.301 eFt (3.937 EUR). Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezele/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 nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

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

### ***Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek***

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

### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

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

## Éves jelentés - OTP Euró Rövid 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 különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

#### **Források:**

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

### **Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye -30.278 eFt, amely 13.938.031 eFt bevétel és 13.968.309 eFt ráfordítás különbözete. 44.338 eFt működési költség és 6.831 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 81.447 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 Euró Rövid Kötvény Alap

## I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, III.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	726	1	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	93.226	3.149.104	19,39%
OTP Bank Nyrt. HUF 1 hónap lekötés	3.485.200	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2 hónap lekötés	1.000.200	2.352.060	14,48%
OTP Bank Nyrt. HUF 3 hónap lekötés	0	2.537.700	15,62%
OTP Bank Nyrt. HUF 6 hónap lekötés	4.207.500	0	0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>8.786.852</b>	<b>8.038.865</b>	<b>49,49%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>	<b>682.360</b>	<b>813.571</b>	<b>5,01%</b>
REPHUN 6 01/11/19 2011.05.11 - 2019.01.11	682.360	0	0,00%
POLAND 0.5 12/20/21 2016.12.20 - 2021.12.20	0	221.243	1,36%
SPGB 3.8 04/30/2024 2014.01.29 - 2024.04.30	0	592.328	3,65%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>	<b>449.728</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
D190424 2018.04.25 - 2019.04.24	416.750	0	0,00%
D190731 2018.08.01 - 2019.07.31	32.978	0	0,00%
<b>Vállalati kötvények:</b>	<b>0</b>	<b>1.486.478</b>	<b>9,16%</b>
MAGYAR 0.5 09/28/22 2019.07.03 - 2022.09.28	0	674.012	4,15%
PKOBHB 0.25 11/23/21 2019.01.28 - 2021.11.23	0	665.687	4,10%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2 2019.07.11 - 2022.07.11	0	27.700	0,17%
INTL INVST BANK 1.5026 10/ 2018.10.15 - 2021.10.15	0	119.079	0,74%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>1.132.088</b>	<b>0</b>	<b>2.300.049</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	5.658.677	5.927.280	36,49%
Aktív időbeli elhatárolások	3.391	324	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-80.749	-24.546	-0,15%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>5.581.319</b>	<b>5.903.058</b>	<b>36,34%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>15.500.259</b>	<b>16.241.972</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	3.326	2.640	0,11%
Letétkezelői díj	1.628	1.282	0,05%
Költségként elszámolt egyéb tétel	2.360	2.098	0,09%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2.016	2.353.867	99,75%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>9.330</b>	<b>2.359.887</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>15.490.929</b>	<b>13.882.085</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	3.396.217.509	2.976.161.684
---	---------------	---------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,01418690	0,01411239
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,01417189	0,01409560

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.

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1.132.088	7,30%	2.300.049	14,15%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	449.728	2,90%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.132.088	7,30%	2.300.049	14,16%

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:	265.651	-30.278
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-45.492	-34.015
d) a letétkezelő díjai:	-7.330	-5.481
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-120	-120
felügyeleti díj:	-4.593	-3.421
egyéb költség és ráfordítás:	-10.514	-8.132
f) nettó jövedelem:	197.602	-81.447
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	197.602	-81.447
h) a tőkeszámla változása:	-6.233.995	-1.644.584
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-93.652	117.187
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 Euró Rövid 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:

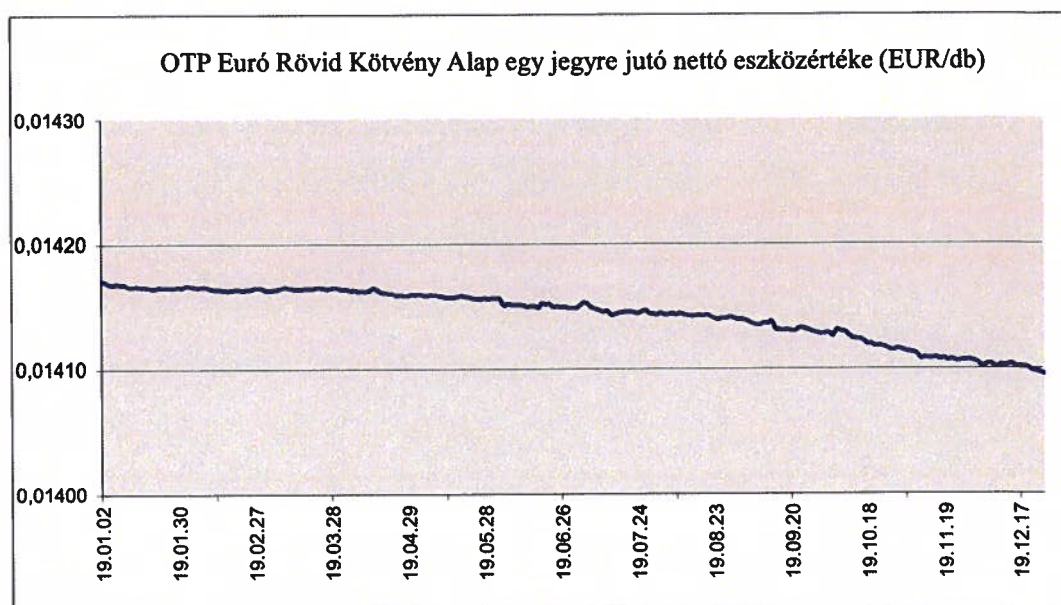
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2015. december 31.		15.302.203.146	68.849.896.507	0,01436940
2016. december 31.	-0,16%	9.348.792.286	41.712.951.424	0,01434588
2017. december 31.	-0,56%	4.886.998.895	21.620.974.236	0,01426511
2018. december 31.	-0,55%	3.396.217.509	15.490.928.925	0,01418690
2019. január 31.		3.328.979.485		0,01416551
2019. február 28.		3.143.118.543		0,01416537
2019. március 29.		3.121.510.348		0,01416535
2019. április 30.		3.018.719.421		0,01415965
2019. május 31.		2.979.557.084		0,01415656
2019. június 28.		2.924.653.850		0,01414901
2019. július 31.		2.864.801.992		0,01414340
2019. augusztus 30.		2.801.386.080		0,01414067
2019. szeptember 30.		2.770.114.930		0,01412933
2019. október 31.		2.766.344.557		0,01411621
2019. november 29.		2.702.339.675		0,01410595
2019. december 31.	-0,53%	2.976.161.684	13.882.084.653	0,01411239

Az OTP Euró Rövid Kötvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -0,53 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 0,01 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	33.515.887	100.753.911
2019. február	19.196.117	205.057.059
2019. március	44.362.409	65.970.604
2019. április	5.322.046	108.112.973
2019. május	28.812.962	67.975.299
2019. június	1.909.106	56.812.340
2019. július	5.298.815	65.150.673
2019. augusztus	3.213.203	66.629.115
2019. szeptember	13.845.468	45.116.618
2019. október	33.602.752	37.373.125
2019. november	36.336.723	100.341.605
2019. december	358.971.750	85.149.741
<b>Összesen:</b>	<b>584.387.238</b>	<b>1.004.443.063</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.





## Éves jelentés - OTP Euró Rövid 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/bemutatkozas.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp)

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

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

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

Az Alapkezelő által 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
Kedvezményezetttek száma	5	12	17
Nyerésgrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	189.978	337.901	527.879

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

### X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitiek 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 Euró Rövid 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	49.179.502 EUR	42.099.822 EUR	-14,3956%

\* 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 Euró Rövid Kötvény Alap

A részvényt piacokon 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 láthattunk 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 részvényt piacok 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 mélyrepülés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvényt piaci 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 befektetései 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' (EUR)	41.987.461	0,01409560
2020.04.20.	'A' (EUR)	40.930.922	0,01403998

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>774.712</b>	<b>12.733</b>	<b>26.126</b>	<b>813.571</b>
POLAND 0.5 12/20/21	2016.12.20 - 2021.12.20	213.357	36	7.850	221.243
SPGB 3.8 04/30/2024	2014.01.29 - 2024.04.30	561.355	12.697	18.276	592.328
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>1.452.084</b>	<b>2.669</b>	<b>31.725</b>	<b>1.486.478</b>
MAGYAR 0.5 09/28/22	2019.07.03 - 2022.09.28	669.799	1.648	2.565	674.012
PKOBHB 0.25 11/23/21	2019.01.28 - 2021.11.23	635.974	145	29.568	665.687
WINGHOLDING ZRT 4 0%	2019.07.11 - 2022.07.11	26.732	504	464	27.700
INTL INVST BANK 1.502	2018.10.15 - 2021.10.15	119.579	372	-872	119.079
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>2.226.796</b>	<b>15.402</b>	<b>57.851</b>	<b>2.300.049</b>

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		<b>2018.12.31-én:</b>	EUR	-376.735	1.160	
	EUR	-3.832.303	11.800	-3.832.303	3.793.818	-38.485
	EUR	-561.021	1.732	-561.021	556.855	-4.166
	EUR	-4.621.619	14.268	-4.621.619	4.587.305	-34.314
	<b>Összesen:</b>					<b>-80.748</b>
<b>2019.12.31-én:</b>	HUF / EUR	-4.817.086	14.500	-4.817.086	4.792.540	-24.546
	<b>Összesen:</b>					<b>-24.546</b>

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

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

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

Értékpapír adatai	Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama	
Megnevezése	Névértéke						
<b>2019.12.31-én:</b>							
MOL RT	100.000	eFt	2019.12.31	2.352.278	2019.12.31	2.352.278	0

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

Értékpapír adatai	Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása	
Megnevezése	Névértéke						
<b>2018.12.31-én:</b>							
ROMANI 3.875 10/29/35	15.116.000	EUR	2018.12.19	14.995.481	2019.01.09	14.995.481	0
POLAND 1.375 10/22/27	2.466.000	EUR	2018.12.28	2.559.124	2019.01.03	2.559.124	0
<b>2019.12.31-én:</b>							
ROMANI 2.375 04/19/27	9.943.000	EUR	2019.12.03	10.988.867	2019.12.03	10.988.867	0
MOL RT	100.000	eFt	2019.12.04	2.275.789	2019.12.04	2.275.789	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

**Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap**

**XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések**

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>10.919.179</b>	<b>14.491.585</b>	<b>-15.573.955</b>	<b>9.836.809</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-3.866.998	789.901	-1.352.115	-4.429.212
Értékelési különbözet:	-68.480	48.707	68.480	48.707
Eredménytartalék:	8.309.626	197.602	0	8.507.228
Tárgyévi eredmény:	197.602	-81.447	-197.602	-81.447
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>4.571.750</b>	<b>954.763</b>	<b>-1.481.237</b>	<b>4.045.276</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>15.490.929</b>	<b>15.446.348</b>	<b>-17.055.192</b>	<b>13.882.085</b>

**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	45.492.145	42.165.921	34.015.198	31.375.705
Letétkezelői díj	7.330.418	5.702.970	5.480.716	4.198.914
Bankköltség	120.201	120.201	120.086	120.086
Felügyeleti díj	4.593.487	3.583.623	3.420.932	2.624.378
Könyvvizsgálat díja	1.350.342	0	1.301.257	0
<b>Összesen:</b>	<b>58.886.593</b>	<b>51.572.715</b>	<b>44.338.189</b>	<b>38.319.083</b>

## Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-2.351.502</b>	<b>1.044.433</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	24.713	-1.035.274
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-93.652	117.187
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-47.913	-5.314
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-2.321.051	-268.603
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-8.925	-60.984
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-3.860	2.350.557
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3.391	3.067
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	102.577	-56.203
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.975.887</b>	<b>-147.836</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-27.163.430	-66.801.667
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	29.966.428	65.700.004
19. Kapott hozamok +	172.889	953.827
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-6.233.995</b>	<b>-1.644.584</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	19.302.154	15.281.486
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-25.536.149	-16.926.070
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-5.609.610</b>	<b>-747.987</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>14.396.462</b>	<b>8.786.852</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>8.786.852</b>	<b>8.038.865</b>

#### Megjegyzések:

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

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: OTP Euró Rövid Kötvény Alap  
 Alap lajstromszáma: 1111-118  
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.  
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

	EUR
Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	42.000.740
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01411239
Darabszám:	2.976.161.684

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>2.359.887</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		2.640	0,11
Letétkezelői díj		1.282	0,05
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.098	0,09
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2.353.867	99,75
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>2.359.887</b>	<b>100,00</b>

				Összeg	%
<b>H. ESZKÖZÖK</b>					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3.149.105	19,39
II/2. Egyéb követelés:				5.927.280	36,49
II/3. Lektötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>4.889.760</b>	<b>30,10</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lektetésű bankbetétek:				<b>4.889.760</b>	<b>30,10</b>
	OTP	HUF	1 hónap lektetés	2.352.060	14,48
	OTP	HUF	2 hónap lektetés	2.537.700	15,62
II/4. Értékpapírok (összes):		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>2.300.049</b>	<b>14,17</b>
II/4.1. Állampapírok (összes):				<b>813.571</b>	<b>5,01</b>
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				<b>813.571</b>	<b>5,01</b>
POLAND 0.5 12/20/21 államkötvény		EUR	660.000	221.243	1,36
SPGB 3.8 04/30/2024 államkötvény		EUR	1.500.000	592.328	3,65
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				<b>1.486.478</b>	<b>9,16</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>1.486.478</b>	<b>9,16</b>
MAGYAR 0.5 09/28/22 kötvény		HUF	2.000	674.012	4,15
PKOBHB 0.25 11/23/21 kötvény		EUR	2.000.000	665.687	4,10
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény		EUR	80.000	27.700	0,17
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/2021 kötvény		EUR	350.000	119.079	0,74
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				<b>324</b>	<b>0,00</b>
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				<b>-24.546</b>	<b>-0,15</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>16.241.972</b>	<b>100,00</b>

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT

5.

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.

.....  
 az Alapkezelő vezetője