

**OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok  
Alapja**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-10. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért*

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

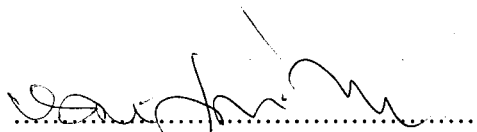
*Vélemény*

Véleményünk szerint az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 29.



.....  
Molnár Gábor  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



.....  
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
kamarai tag könyvvizsgáló  
005313



## **OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja**

### **Éves jelentés a 2015. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2015. január 1-től  
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014. december 31.	2015. december 31.
a.	b.	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>5.733.167</b>	<b>7.179.677</b>
09.	I. Követelések	0	45.929
10.	1. Követelések	0	45.929
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	4.177.294	747.762
15.	1. Értékpapírok	4.210.424	779.684
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-33.130	-31.922
17.	a) kamatokból, osztalékból	414	288
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-33.544	-32.210
19.	III. Pénzeszközök	1.555.873	6.385.986
20.	1. Pénzeszközök	1.555.873	6.385.986
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>77</b>	<b>3.509</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	77	3.509
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-95.715</b>	<b>4.615</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>5.637.529</b>	<b>7.187.801</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>5.436.041</b>	<b>6.863.370</b>
28.	I. Induló tőke	5.283.133	5.371.085
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12.724.586	17.882.704
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7.441.453	-12.511.619
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	152.908	1.492.285
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-1.440.787	-2.312.660
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönbözete	2.264.643	3.210.860
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-128.845	-27.307
35.	3. Előző év(ek) eredménye	537.880	-542.103
36.	4. Üzleti év eredménye	-1.079.983	1.163.495
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>201.488</b>	<b>27.916</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	201.488	27.916
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>296.515</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>5.637.529</b>	<b>7.187.801</b>

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2014.01.01-2014.12.31.	2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.955.842	7.021.627
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2.926.967	5.422.390
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	108.850	432.666
05.	V. Egyéb ráfordítások	8	3.076
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>09.</b>	<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-1.079.983</b>	<b>1.163.495</b>

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

.....  
az Alapkezelő vezetője

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

**Tájékoztató adatok:**

Az Alap neve: OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja  
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-313, 2009. február 3.  
Az Alap típusa: nyilvános  
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap  
Az Alap futamideje: 2009. február 3-tól 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: Budapest, 1134 Váci út 33.  
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.  
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.

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 Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 984 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

**[https://www.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/index.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp)**

**A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja  
gazdálkodásának összefoglaló értékelése**

Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja olyan befektetés, amely lehetőséget nyújt a nemzetközi árupiacok teljesítményéből való részesedésre alacsony költségek mellett. Az alap tágran értelmezett árupiaci kitettséget kínál (beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.) a nemzetközi árupiacokhoz kötődő befektetésekkel rendelkező külföldi alapkezelők befektetési alapjaiból összeállított portfólióján keresztül. Az év egészére pesszimizmus volt jellemző az árupiacokon és elsősorban az olajtermékek árfolyamzuhanásának köszönhetően a BCOM nyersanyagindex 25%-os veszteséget szenvedett el az év során. Az Alap azonban az aktív portfóliókezelésnek köszönhetően az évet nyereséggel zárta.

## **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 Alap kettős könyvvitelen alapuló, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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

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

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

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános 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.

**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. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

**Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye 1.599.237 eFt, amely 7.021.627 eFt bevétel és 5.422.390 eFt ráfordítás különbözete. 432.666 eFt működési költség és 3.076 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.163.495 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. 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 Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

## I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	20	44	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	11.748	38.526	0,54%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	5	1.578	0,02%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	2	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0	22.535	0,31%
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	0	10.874	0,15%
OTP Bank Nyrt. HUF 2014.12.31 - 2015.01.05	578.061	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2014.12.31 - 2015.01.07	499.603	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2014.12.29 - 2015.01.07	259.130	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2014.12.29 - 2015.01.07	207.304	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2015.12.31 - 2016.01.04	0	108.036	1,50%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.11.18 - 2016.03.02	0	573.260	7,98%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.11.18 - 2016.04.06	0	573.260	7,98%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.11.25 - 2016.01.27	0	1.719.780	23,93%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	0	143.315	1,99%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.05	0	286.630	3,99%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.30 - 2016.01.06	0	2.293.040	31,90%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.29 - 2016.01.07	0	41.848	0,58%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.11.18 - 2016.01.27	0	573.260	7,98%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>1.555.873</b>	<b>6.385.986</b>	<b>88,85%</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>Kötvények:</b>		<b>304.113</b>	<b>217.416</b>
MAGNOLIA VAR 03/49 2006.03.20 - 2016.03.20		304.113	217.416
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>3.873.181</b>	<b>530.346</b>
DB CRUDE OIL 2X SHORT		1.147.440	0
DIAPASON REL VAL PET IN-US-A		240.892	0
ETF NATURAL GAS		956.837	0
ETFS DAILY SHORT BRENT CRUDE		105.324	0
MARKET VECTORS RARE EARTH/ST		0	40.731
METANOR RESOURCES INC		0	8.261
NULEGACY GOLD CORP		0	23.088
PROSHARES ULTRA GOLD		649.250	255.645
PROSHARES ULTRA SILVER		773.438	155.239
SKYHARBOUR RESOURCES LTD		0	41.332
WELLGREEN PLATINUM LTD		0	6.050
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>4.177.294</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések		0	45.929
Aktív időbeli elhatárolások		77	3.509
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-95.715	4.615
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>-95.638</b>	<b>54.053</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>5.637.529</b>	<b>7.187.801</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	9.668	11.634	3,58%
Letétkezelői díj miatt	748	654	0,20%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	795	1.390	0,43%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	190.277	14.238	4,39%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	296.515	91,40%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>201.488</b>	<b>324.431</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>5.436.041</b>	<b>6.863.370</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.283.133.208	5.371.085.352
---	---------------	---------------

## Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

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

	2014.12.31	2015.12.31
<b>Jelen éves jelentés alapján:</b>	1,028943	1,277837
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,028556	1,274750

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

### IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4.177.294	74,10%	747.762	10,40%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	304.113	5,39%	217.416	3,02%

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

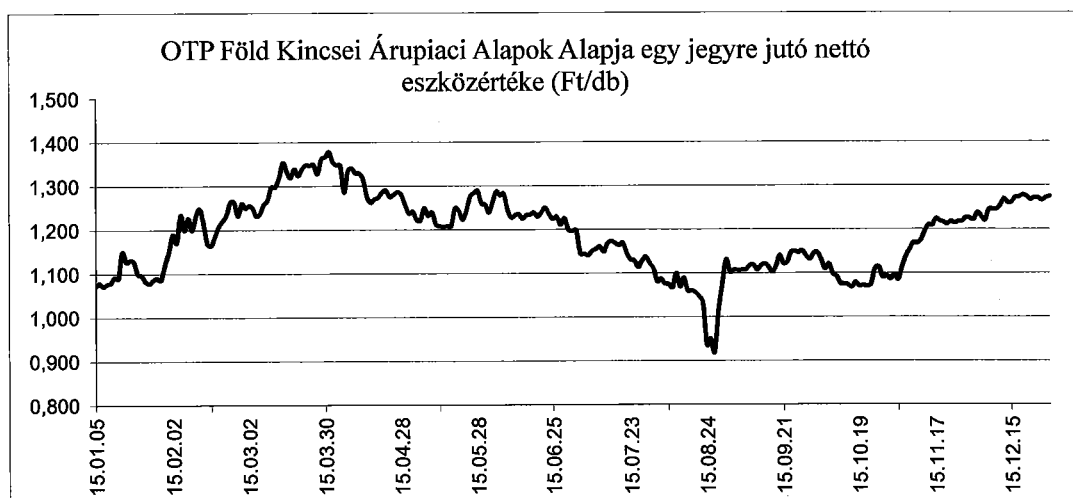
### A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

### V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31. el zárult üzleti év	2015. december 31. el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-971.125	1.599.237
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-96.543	-418.309
d) a letétkezelő díjai:	-2.458	-2.522
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-7.590	-8.950
bankköltség:	-327	-375
feltüyeleti díj:	-1.229	-1.525
egyéb költség és ráfordítás:	-711	-4.061
f) nettó jövedelem:	-1.079.983	1.163.495
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-1.079.983	1.163.495
h) a tőkeszámla változása:	2.885.763	162.296
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-30.445	101.538
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 Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja**

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

**A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:**

	<b>Elért hozamok éves bontásban</b>	<b>Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)</b>	<b>Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)</b>
2011. december 31.		1.234.688.850	1.391.878.540	1,127311
2012. december 31.	3,49%	1.362.726.896	1.589.891.339	1,166698
2013. december 31.	5,80%	2.965.590.004	3.660.706.122	1,234394
2014. december 31.	-16,64%	5.283.133.208	5.436.041.485	1,028943
2015. január 30.		4.495.576.011		1,151639
2015. február 27.		4.450.815.497		1,250531
2015. március 31.		4.255.704.792		1,378756
2015. április 30.		4.850.159.401		1,237822
2015. május 29.		5.094.414.561		1,260749
2015. június 30.		5.192.055.659		1,225972
2015. július 31.		5.274.582.375		1,111339
2015. augusztus 31.		5.330.911.595		1,131568
2015. szeptember 30.		5.430.078.319		1,132040
2015. október 30.		5.602.477.246		1,086652
2015. november 30.		5.339.312.156		1,225687
2015. december 31.	24,19%	5.371.085.352	6.863.370.317	1,277837

Az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 24,19 % lett.

**Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:**

<b>"A" sorozat (névérték 1 Ft)</b>	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
2015.január	432.802.323	1.220.359.520
2015.február	313.289.965	358.050.479
2015.március	79.672.271	274.782.976
2015.április	987.052.671	392.598.062
2015.május	360.376.681	116.121.521
2015.június	359.958.851	262.317.753
2015.július	340.371.021	257.844.305
2015.augusztus	794.778.667	738.449.447
2015.szeptember	512.466.476	413.299.752
2015.október	246.294.644	73.895.717
2015.november	205.399.388	468.564.478
2015.december	405.404.358	427.468.262
<b>Összesen:</b>	<b>5.037.867.316</b>	<b>5.003.752.272</b>

<b>"B" sorozat (névérték 1 EUR)</b>	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
2015.január	93.680	5.035
2015.február	27.443	20.687
2015.március	13.650	52.138
2015.április	34.000	20.058
2015.május	41.912	7.291
2015.június	9.841	5.303
2015.július	29.895	3.720
2015.augusztus	32.957	24.323
2015.szeptember	15.267	4.553
2015.október	20.225	8.208
2015.november	26.891	23.519
2015.december	55.075	46.544
<b>Összesen:</b>	<b>400.836</b>	<b>221.379</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 6. oldalon található.

## Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

### VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

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

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

[https://www.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/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 - eFt.

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
<b>Összesen</b>	<b>594.592</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	53.822	223.093

\* 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 kitettsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

## Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

**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***

	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>Változás 2015/2014</b>
Tőkeáttétel	5.904.098,911	7.242.012,295	122,6608%

### ***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, Egyéb információk**

A befektetési alapot az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a Kezelési Szabályzat 36.1 pontjában felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért felszámított díj maximális nagysága az alap nettó eszközértékének éves 2%-a. Az alap portfóliójában potenciális befektetesként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20%-át kitevő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves 0.85%-a.

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

XIII. Értékpapírok értékkülönbségeinek részletezése, valamint a származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Kötvények:</b>		<b>210.824</b>	<b>288</b>	<b>6.304</b>	<b>217.416</b>
MAGNOLIA VAR 03/49	2006.03.20 - 2016.03.20	210.824	288	6.304	217.416
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>568.860</b>	<b>0</b>	<b>-38.514</b>	<b>530.346</b>
MARKET VECTORS RARE EARTH/ST		60.158	0	-19.427	40.731
METANOR RESOURCES INC		10.360	0	-2.099	8.261
NULEGACY GOLD CORP		26.774	0	-3.686	23.088
PROSHARES ULTRA GOLD		262.245	0	-6.600	255.645
PROSHARES ULTRA SILVER		155.189	0	50	155.239
SKYHARBOUR RESOURCES LTD		45.685	0	-4.353	41.332
WELGREEN PLATINUM LTD		8.449	0	-2.399	6.050
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>779.684</b>	<b>288</b>	<b>-32.210</b>	<b>747.762</b>

Határidős ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
<b>2014.12.31-én:</b>	USD	-24.500	6.032.390	-6.348.237	6.027.116	-321.121
	USD	-1.260.500	5.000	-1.259.398	1.295.559	36.161
	EUR	-950	291.650	-299.143	291.395	-7.748
	<b>Összesen:</b>					<b>-292.708</b>
	USD	-1.864		-483.004		-483.004
	Ezüst	120		487.810		487.810
						<b>4.806</b>
	USD	-1.722		-446.083		-446.083
	Arany	2		461.743		461.743
						<b>15.660</b>
	Arany	-2		-461.743		-461.743
	USD	1.797		465.690		465.690
						<b>3.947</b>
	Ezüst	-120		-487.810		-487.810
	USD	1.900		492.176		492.176
						<b>4.366</b>
	<b>Összesen:</b>					<b>28.779</b>
	<b>Lejárat</b>	<b>Elad/Vétel</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Nyitott kontraktus</b>	<b>Piaci ár</b>	<b>Piaci érték</b>
CLG5 Comdty Futures	2015.02.28	Eladás	USD	100,00	53,270	101.061
CLG5 Comdty Futures	2015.02.28	Eladás	USD	100,00	53,270	95.878
NGG5 Comdty Futures	2015.02.28	Vétel	USD	15,00	2,889	-13.566
NGG5 Comdty Futures	2015.02.28	Vétel	USD	15,00	2,889	-15.159
	<b>Összesen:</b>					<b>168.214</b>
<b>2014.12.31-én mindösszesen:</b>						<b>-95.715</b>
<b>2015.12.31-én:</b>						
CLG6 - WTI CRUDE FUTURE	2016.02.29	Eladás	USD	50,00	37,040	4.300
CLG6 - WTI CRUDE FUTURE	2016.02.29	Eladás	USD	100,00	37,040	-2.866
CLG6 - WTI CRUDE FUTURE	2016.02.29	Eladás	USD	100,00	37,040	2.866
NGG6 - NATURAL GAS FUTR	2016.02.29	Eladás	USD	50,00	2,337	-1.935
	<b>Összesen:</b>					<b>2.365</b>

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. december 31.
Szerződés szerinti érték:	0	5.100.000
Fordulónapi piaci érték:	0	2.250.000
Nem realizált árfolyam különbség:	0	-2.850.000
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	150.000.000

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>5.283.133</b>	<b>5.158.118</b>	<b>-5.070.166</b>	<b>5.371.085</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	823.856	946.217	-871.873	898.200
Értékelési különbözet:	-128.845	-27.307	128.845	-27.307
Eredménytartalék:	-542.103	1.163.495	0	621.392
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>152.908</b>	<b>2.082.405</b>	<b>-743.028</b>	<b>1.492.285</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>5.436.041</b>	<b>7.240.523</b>	<b>-5.813.194</b>	<b>6.863.370</b>

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	96.542.680	86.874.682	418.308.859	406.675.318
Letétkezelői díj	2.458.256	1.710.562	2.521.845	1.867.413
Bizományosi díj	7.589.526	7.589.526	8.950.472	8.950.472
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	326.886	326.886	375.433	375.433
Felügyeleti díj	1.229.000	855.000	1.525.000	1.119.000
Könyvvizsgálat díja	703.580	281.940	984.250	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>108.849.928</b>	<b>97.638.596</b>	<b>432.665.859</b>	<b>418.987.636</b>

## Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-2.387.509</b>	<b>-5.107.503</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1.098.171	1.120.463
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-30.445	101.538
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.447.449	-6.301.548
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-45.929
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-55.825	-1.208
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	158.156	-173.572
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-45	-3.432
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	296.515
Származtatott ügyletek állományváltozása	86.270	-100.330
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>365.706</b>	<b>9.775.320</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-51.016.693	-24.283.213
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	51.364.211	34.015.501
19. Kapott hozamok +	18.188	43.032
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.885.763</b>	<b>162.296</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6.255.743	6.104.335
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.369.980	-5.942.039
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>863.960</b>	<b>4.830.113</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>691.913</b>	<b>1.555.873</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1.555.873</b>	<b>6.385.986</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 "Szarmaztatott ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve:	OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja
Alap lajstromszáma:	1111-313
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	6.863.370.317
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,277837
Darabszám:	5.371.085.352

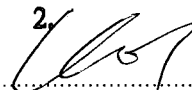
## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban		
		Összeg	%	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>27.916</b>	<b>8,60</b>	
Alapkezelői díj miatt		11.634	3,58	
Letétkezelői díj miatt		654	0,20	
Bizományosi díj miatt		0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	
Reklám ktg. miatt		0	0,00	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1.390	0,43	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		14.238	4,39	
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>296.515</b>	<b>91,40</b>	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>324.431</b>	<b>100,00</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
		<b>Összeg</b>	<b>%</b>	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		73.557	1,02	
II/2. Egyéb követelés:		45.929	0,64	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Futamidő</b>	<b>6.312.429</b>	<b>87,83</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>5.165.909</b>	<b>71,87</b>
	OTP	15.12.31 - 16.01.04	108.036	1,50
	OTP	15.11.25 - 16.01.27	1.719.780	23,93
	OTP	15.12.30 - 16.01.06	143.315	1,99
	OTP	15.12.30 - 16.01.05	286.630	3,99
	OTP	15.12.30 - 16.01.06	2.293.040	31,90
	OTP	15.12.29 - 16.01.07	41.848	0,58
	OTP	15.11.18 - 16.01.27	573.260	7,98
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			<b>1.146.520</b>	<b>15,96</b>
	OTP	15.11.18 - 16.03.02	573.260	7,98
	OTP	15.11.18 - 16.04.06	573.260	7,98
II/4. Értékpapírok (összes):	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>747.762</b>	<b>10,40</b>
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			<b>217.416</b>	<b>3,02</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			<b>217.416</b>	<b>3,02</b>
MAGNOLIA VAR 03/49 kötvény	EUR	700.000	217.416	3,02
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			<b>530.346</b>	<b>7,38</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			<b>530.346</b>	<b>7,38</b>
MARKET VECTORS RARE EARTH/ST bef.jegy	USD	10.597	40.731	0,57
METANOR RESOURCES INC bef.jegy	CAD	1.000.000	8.261	0,11
NULEGACY GOLD CORP bef.jegy	CAD	1.118.000	23.088	0,32
PROSHARES ULTRA GOLD bef.jegy	USD	30.000	255.645	3,56
PROSHARES ULTRA SILVER bef.jegy	USD	20.000	155.239	2,16
SKYHARBOUR RESOURCES LTD bef.jegy	EUR	4.400.000	41.332	0,58
WELLGREEN PLATINUM LTD bef.jegy	CAD	139.500	6.050	0,08
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			<b>3.509</b>	<b>0,05</b>
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			<b>4.615</b>	<b>0,06</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>7.187.801</b>	<b>100,00</b>

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

2  
  
 az Alapkezelő vezetője