

**OTP Föld Kincsei Származtatott
Árúpiaci Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci 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 Könyvvizsgálati 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 felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 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 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 véleményünk 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 számvetel 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 számveteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt 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 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.



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

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007251



OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci 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 Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	33.619.793	33.603.802
09.	I. Követelések	3.016.184	3.543.185
10.	1. Követelések	3.016.184	3.543.185
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	6.968.664	6.124.862
15.	1. Értékpapírok	7.372.527	7.849.372
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-403.863	-1.724.510
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-403.863	-1.724.510
19.	III. Pénzeszközök	23.634.945	23.935.755
20.	1. Pénzeszközök	23.634.945	23.935.755
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	6.062	22.660
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	6.062	22.660
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-930.671	700.412
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	32.695.184	34.326.874
27.	E. Saját tőke	32.371.017	30.367.694
28.	I. Induló tőke	20.310.335	18.927.605
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56.787.826	63.846.947
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-36.477.491	-44.919.342
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12.060.682	11.440.089
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-21.018.701	-27.345.755
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbsége	33.288.801	38.323.557
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1.334.534	-1.024.098
35.	3. Előző év(ek) eredménye	5.025.767	1.125.116
36.	4. Üzleti év eredménye	-3.900.651	361.269
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	324.167	3.959.180
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	324.167	3.959.180
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	32.695.184	34.326.874

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	54.943.083	130.080.681
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58.166.888	128.947.352
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	658.909	755.495
05.	V. Egyéb ráfordítások	17.937	16.565
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-3.900.651	361.269

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

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.
.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

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: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Pádár Péter, kamarai tagsági száma: 007251.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.194 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbségeket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.133.329 eFt, amely 130.080.681 eFt bevétel és 128.947.352 eFt ráfordítás különbsége. 755.495 eFt működési költség és 16.565 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 361.269 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 Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyongkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	528	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	165.961	1.226.625	3,57%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	5.626.366	8.067.712	23,50%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	273	334	0,00%
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	36.493	48.925	0,14%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.12.04 - 2019.03.05	5.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.12.28 - 2019.01.02	3.051.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2018.11.16 - 2019.01.17	754.324	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.12.21 - 2019.01.09	8.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2018.10.18 - 2019.01.17	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.12.31 - 2020.02.05	0	4.592.159	13,38%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.09.04 - 2020.03.04	0	1.000.000	2,91%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.05.29 - 2020.01.08	0	3.000.000	8,74%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.05.29 - 2020.01.08	0	3.000.000	8,74%
OTP Bank Nyrt. HUF 2019.05.29 - 2020.01.08	0	3.000.000	8,74%
Banki egyenlegek összesen:	23.634.945	23.935.755	69,72%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek:			
D190227 2018.02.28 - 2019.02.27	500.001	0	0,00%
D190424 2018.04.25 - 2019.04.24	973.500	0	0,00%
D190522 2018.06.06 - 2019.05.22	1.307.973	0	0,00%
Belföldi részvények:			
KONZUM	1.849	0	0,00%
OPUS	112.211	1.274	0,00%
Külföldi részvények:			
ABEN RESOURCES LTD.	157.663	103.640	0,30%
AMARILLO GOLD CORP	21.263	18.118	0,05%
ANFIELD ENERGY INC.	3.726	2.364	0,01%
AURCANA CORPORATION	27.077	7.346	0,02%
AZARGA URANIUM CORP	173.522	152.086	0,44%
BOREAL METALS CORP	25.480	12.884	0,04%
CAMECO CORP CA	565.879	780.583	2,27%
DENISON MINES CORP	201.569	277.825	0,81%
ENERGY FUELS INC	0	253.329	0,74%
FIRST VANADIUM CORP	0	44.561	0,13%
FISSION URANIUM CORP	0	153.777	0,45%
FLUIDOIL LTD	0	135.690	0,40%
GENSOURCE POTASH CORPORATION	66.276	80.382	0,23%
GROUP TEN METALS INC	37.228	20.001	0,06%
HANNAN METALS LTD	8.287	20.382	0,06%
INCA ONE GOLD CORP	37.156	25.441	0,07%
KINTAVAR EXPLORATION INC.	62.854	91.980	0,27%
KOSMOS ENERGY LTD	335.442	0	0,00%
LSC LITHIUM CORP	40.498	0	0,00%
MARGAUX RESOURCES LTD	10.914	26.421	0,08%
METALLIC MINERALS CORP	67.876	98.638	0,29%
MEXICAN GOLD CORP.	67.478	34.714	0,10%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	11.864	620.263	1,81%
NEXGEN ENERGY LTD	0	358.447	1,05%
NORTHERN VERTEX MINING CORP	40.643	28.754	0,08%
NULEGACY GOLD CORP	115.715	73.857	0,22%
OTSO GOLD CORP	0	61.060	0,18%
PARA RESOURCES INC.	148.280	216.602	0,63%
PERSHING GOLD CORP	28.066	0	0,00%
SKYHARBOUR RESOURCES LTD.	171.310	0	0,00%
SKYHARBOUR RESOURCES LTD.	0	106.489	0,31%
SUPERIOR FERTILIZER CORP	25.043	17.147	0,05%
SURGUTNEFTGAS PREF	438.389	264.926	0,77%

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Áruptaci Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
TMK GDR	1.114	1.373	0,00%
TREASURY METALS INC.	36.326	0	0,00%
TRIUMPH GOLD CORP	328.522	0	0,00%
TRIUMPH GOLD CORP	0	165.271	0,48%
URANIUM ENERGY CORP	71.134	257.650	0,75%
URANIUM PARTICIPATION CORP	0	636.657	1,86%
URANIUM ROYALTY CORP	0	206.341	0,60%
UR-ENERGY INC	0	126.875	0,37%
VICTORIA GOLD CORP	92.386	0	0,00%
Befektetési jegyek:	654.150	641.714	1,87%
GLOBAL X URANIUM ETF	654.150	641.714	1,87%
Átruházható értékpapírok összesen:	6.968.664	6.124.862	0
Egyéb eszközök			
Követelések	3.016.184	3.543.185	10,32%
Aktív időbeli elhatárolások	6.062	22.660	0,07%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-930.671	700.412	2,04%
Egyéb eszközök összesen:	2.091.575	4.266.257	12,43%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	32.695.184	34.326.874	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	39.089	38.557	0,97%
Letétkezelői díj	1.485	3.157	0,08%
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.063	3.154	0,08%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	280.530	3.914.312	98,87%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	324.167	3.959.180	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	32.371.017	30.367.694	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	20.310.335.898	18.927.605.055
---	----------------	----------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,593820	1,604413
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,635485	1,595381 *

*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.

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	6.968.664	21,31%	6.124.862	17,83%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	2.781.474	8,51%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	2.781.474	8,51%	0	0,00%

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:	-3.223.805	1.133.329
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-555.531	-467.899
d) a letétkezelő díjai:	-12.423	-15.087
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-80.864	-156.678
bankköltség:	-183	-184
felügyeleti díj:	-8.909	-8.262
egyéb költség és ráfordítás:	-18.936	-123.950
f) nettó jövedelem:	-3.900.651	361.269
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-3.900.651	361.269
h) a tőkeszámla változása:	1.733.414	-2.675.028
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-1.627.030	310.436
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 Származtatott Árupiaci Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2015. december 31.		5.371.085.352	6.863.370.317	1,277837
2016. december 31.	37,29%	9.915.760.033	17.396.131.035	1,754392
2017. december 31.	6,25%	19.401.754.005	36.165.284.701	1,864021
2018. december 31.	-14,50%	20.310.335.898	32.371.017.042	1,593820
2019. január 31.		19.585.490.738		1,888140
2019. február 28.		19.363.746.460		1,860292
2019. március 29.		19.303.867.576		1,859332
2019. április 30.		19.461.766.366		1,776877
2019. május 31.		19.726.442.003		1,735776
2019. június 28.		19.850.468.194		1,688929
2019. július 31.		20.164.352.213		1,721473
2019. augusztus 30.		20.169.983.807		1,601168
2019. szeptember 30.		20.235.097.373		1,616064
2019. október 31.		20.088.939.094		1,592385
2019. november 29.		20.276.991.896		1,584647
2019. december 31.	0,66%	18.927.605.055	30.367.694.647	1,604413

Az OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 0,66 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

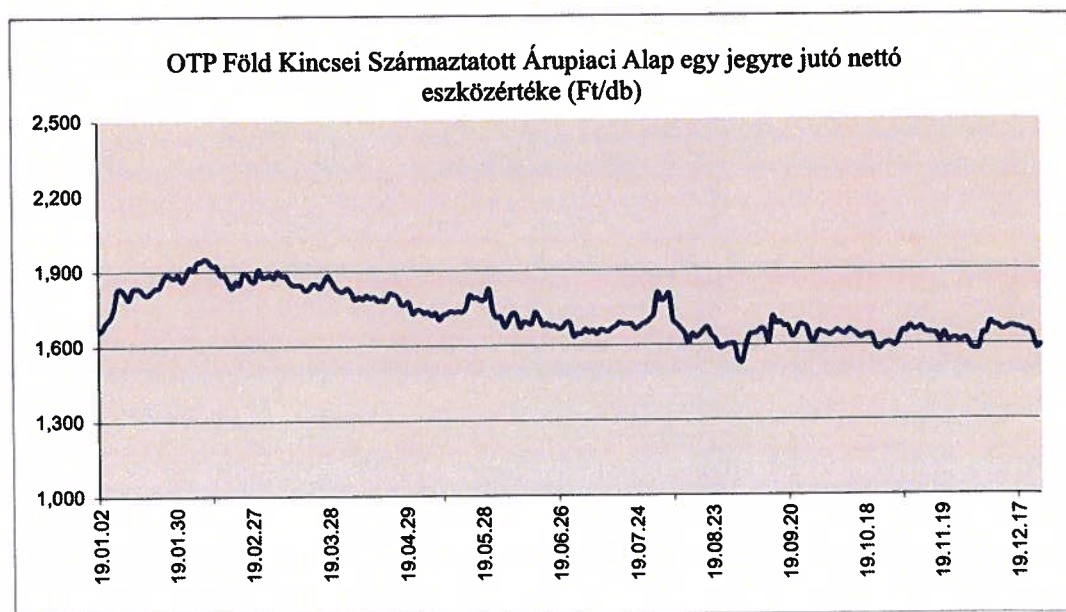
'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	256.595.091	981.440.251
2019. február	285.617.654	507.361.932
2019. március	196.820.287	256.699.171
2019. április	325.208.571	167.309.781
2019. május	389.831.352	125.155.715
2019. június	332.928.962	208.902.771
2019. július	440.144.307	126.260.288
2019. augusztus	227.156.820	221.525.226
2019. szeptember	212.481.256	147.367.690
2019. október	183.573.982	329.732.261
2019. november	342.695.609	154.642.807
2019. december	186.569.315	286.439.705
Összesen:	3.379.623.206	3.512.837.598

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	97.695	421.367
2019. február	56.440	285.180
2019. március	163.106	62.333
2019. április	109.525	169.386
2019. május	130.169	58.807
2019. június	153.774	47.017
2019. július	183.981	48.091
2019. augusztus	72.959	102.798
2019. szeptember	122.551	138.614
2019. október	41.199	21.078
2019. november	71.725	85.702
2019. december	76.756	41.477
Összesen:	1.279.880	1.481.850

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	586.794.540	555.692.150
2019. február	222.088.997	356.422.789
2019. március	109.993.537	308.151.618
2019. április	118.989.814	104.709.578
2019. május	140.839.148	748.398.131
2019. június	86.976.930	0
2019. július	50.799.528	153.263.880
2019. augusztus	252.080.968	578.931.399
2019. szeptember	1.074.951.664	300.196.015
2019. október	238.231.017	886.561.516
2019. november	176.728.552	195.903.739
2019. december	237.059.051	296.228.382
Összesen:	3.295.533.746	4.484.459.197

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2019. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	581.793
Változó javadalmazás	535.007
Összesen	1.116.800

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	11	16
Nyereségrészesedés	0	12.755	12.755
Teljes javadalmazás *	189.978	183.307	373.285

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci 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 *	90.107.955.411	61.410.918.894	-31,8474%

* 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 állampapírpiacon, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok az USA-ban és az euró-zónában is csökkentek. A visszaesés oka elsősorban a Kínában kiobbant 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 állampapírpiacon, 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 állampapírpiacon 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 Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

A részvénytőzpiacokon 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 részvénytőzpiacok a januári visszaesést még kiheverték és az S&P500 újabb csúcsot döntött február 19-én, de ezután meredeken lefordult, és a kockázatos eszközök rég nem látott rossz hónapot produkáltak. Márciusban folytatódott a mélyreptetés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőzpiaci indexek közül dollárban számítva az MSCI World fejlett piaci mutató március végéig 21,05%-kal, míg a feltörekvő piaci MSCI MXEF 23,60%-kal esett. A hazai BUX értéke 28,10%-kal, a közép-európai CETOP20 index pedig euróban számítva 32,42%-ot zuhant.

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

Az Alap abszolút hozam stratégiát követ, aktív eszközallokációval törekszik a piaci árfolyamesések hatásának mérséklésére, illetve származtatott eszközök használatával kihasználni a piaci volatilitásban rejlő lehetőségeket. A jelenleg rendelkezésre álló információk alapján nehezen becsülhető a koronavírus okozta közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

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

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

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	15.847.250.522	1,562905
	'B' (EUR)	10.220.445	1,418588
	'T' (Ft)	10.955.009.827	1,655760
2020.04.20.	'A' (Ft)	11.198.587.733	2,048258
	'B' (EUR)	8.804.853	1,739546
	'T' (Ft)	12.362.384.722	2,179885

Éves jelentés - OTP Föld Kincsel Származtatott Árupiaci 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	
Belföldi részvények:		1.927	0	-653	1.274
OPUS		1.927	0	-653	1.274
Külföldi részvények:		7.093.074	0	-1.611.200	5.481.874
ABEN RESOURCES LTD.		147.850	0	-44.210	103.640
AMARILLO GOLD CORP		30.789	0	-12.671	18.118
ANFIELD ENERGY INC.		22.148	0	-19.784	2.364
AURCANA CORPORATION		11.056	0	-3.710	7.346
AZARGA URANIUM CORP		168.938	0	-16.852	152.086
BOREAL METALS CORP		98.720	0	-85.836	12.884
CAMECO CORP CA		864.077	0	-83.494	780.583
DENISON MINES CORP		355.506	0	-77.681	277.825
ENERGY FUELS INC		348.917	0	-95.588	253.329
FIRST VANADIUM CORP		69.923	0	-25.362	44.561
FISSION URANIUM CORP		279.376	0	-125.599	153.777
FLUIDOIL LTD		135.534	0	156	135.690
GENSOURCE POTASH CORPORATION		102.450	0	-22.068	80.382
GROUP TEN METALS INC		15.016	0	4.985	20.001
HANNAN METALS LTD		21.301	0	-919	20.382
INCA ONE GOLD CORP		89.977	0	-64.536	25.441
KINTAVAR EXPLORATION INC.		105.950	0	-13.970	91.980
MARGAUX RESOURCES LTD		95.505	0	-69.084	26.421
METALLIC MINERALS CORP		111.938	0	-13.300	98.638
MEXICAN GOLD CORP.		101.397	0	-66.683	34.714
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		638.766	0	-18.503	620.263
NEXGEN ENERGY LTD		457.364	0	-98.917	358.447
NORTHERN VERTEX MINING CORP		49.583	0	-20.829	28.754
NULEGACY GOLD CORP		219.959	0	-146.102	73.857
OTSO GOLD CORP		114.904	0	-53.844	61.060
PARA RESOURCES INC.		278.628	0	-62.026	216.602
SKYHARBOUR RESOURCES LTD.		146.757	0	-40.268	106.489
SUPERIOR FERTILIZER CORP		122.546	0	-105.399	17.147
SURGUTNEFTGAS PREF		205.886	0	59.040	264.926
TMK GDR		1.877	0	-504	1.373
TRIUMPH GOLD CORP		213.144	0	-47.873	165.271
URANIUM ENERGY CORP		374.077	0	-116.427	257.650
URANIUM PARTICIPATION CORP		673.565	0	-36.908	636.657
URANIUM ROYALTY CORP		273.699	0	-67.358	206.341
UR-ENERGY INC		145.951	0	-19.076	126.875
Befektetési jegyek:		754.371	0	-112.657	641.714
GLOBAL X URANIUM ETF		754.371	0	-112.657	641.714
MINDÖSSZESEN:		7.849.372	0	-1.724.510	6.124.862

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:	HUF / USD	-2.948.800	10.000	-2.948.800	2.947.400	-1.400
	HUF / USD	-2.934.200	10.000	-2.934.200	2.947.400	13.200
	HUF / USD	-1.990.574	6.761	-1.990.574	1.992.737	2.163
	USD / HUF	-46.761	14.230.308	-13.782.337	14.230.308	447.971
	CAD / HUF	-18.000	4.129.920	-4.070.700	4.129.920	59.220
	Összesen:					521.154

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
TML OTC AC 0.95 05/15/	Vétel	USD	287.500	0,000	0	0
HAN OTC EC 0.4 08/18/19	Vétel	USD	370.250	0,091	-33.656	9.455
PGLC OTC AC 3.4 12/19/1	Vétel	USD	36.000	0,773	-27.832	7.819
UEC OTC AC 2.05 10/05/2	Vétel	USD	105.500	0,413	-43.529	12.229
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	4	45,330	1.160	-326
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	100	45,330	32.000	-8.990
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	100	45,330	830	-233
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	220	45,330	-44.000	12.361
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	380	45,330	-11.400	3.203
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	500	45,330	-35.000	9.833
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	596	45,330	256.280	-71.999
CLG9 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	600	45,330	30.000	-8.428
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	24	15,436	-83.520	-23.464
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	46	15,436	-160.080	-44.973
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	50	15,436	-32.750	-9.201
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	100	15,436	-280.500	-78.804
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	100	15,436	-288.000	-80.911
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	200	15,436	-491.000	-137.941
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	200	15,436	-506.000	-142.156
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	200	15,436	-685.000	-192.444
SIH9 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	200	15,436	-661.000	-185.701
2018. összesen:						-930.671
UEC OTC AC 2.05 10/05/2	Vétel	USD	105.500	0,213	22.489	6.628
NOR OTC AC 0.13 11/15/2	Vétel	USD	5.000.000	0,019	73.519	21.669
URC CN TSE AC 2.0 11/2	Vétel	USD	793.400	0,350	213.774	63.008
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	50	61,180	24.985	7.364
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	100	61,180	49.969	14.728
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	100	61,180	4.018	1.184
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	100	61,180	49.969	14.728
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	100	61,180	49.969	14.728
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	100	61,180	49.969	14.728
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	150	61,180	2.149	633
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	23	18,046	8.505	2.507
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	30	18,046	-6.746	-1.988
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	50	18,046	32.230	9.500
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	83	18,046	26.544	7.823
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	85	18,046	-19.113	-5.634
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	100	18,046	21.987	6.480
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	100	18,046	56.965	16.790
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	100	18,046	-4.722	-1.392
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	100	18,046	-62.962	-18.557
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	108	18,046	-24.285	-7.158
SIH0 - SILVER FUTURE	Eladás	USD	200	18,046	-44.973	-13.255
COH0 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	1	66,250	420	124
COH0 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	15	66,250	6.296	1.856
COH0 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	49	66,250	20.567	6.062
COH0 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	50	66,250	20.987	6.186
COH0 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	150	66,250	35.678	10.516
2019. összesen:						179.258

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-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-	Vétel	Vételi	Eladás	Eladási	Ügylet
Megnevezése	Névértéke	za	dátuma	érték	dátuma	érték	hozama
2019.12.31-én:							
MOL RT	137.500	eFt	2019.12.04	3.129.210	2019.12.04	3.129.210	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi-	Eladás	Eladási	Vétel	Vételi	Ügylet
Megnevezése	Névértéke	za	dátuma	érték	dátuma	érték	ráfordítása
2018.12.31-én:							
MOLHB 6.25 09/19	1.255.000	USD	2018.12.19	1.301.110	2019.01.09	1.301.110	0
2021/C	2.064.870	eFt	2018.12.19	2.040.082	2019.01.09	2.040.082	0
2019.12.31-én:							
MOL RT	137.500	eFt	2019.12.31	3.234.383	2019.12.31	3.234.383	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 Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	20.310.335	7.059.121	-8.441.851	18.927.605
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	12.270.100	5.034.756	-6.327.054	10.977.802
Értékelési különbözet:	-1.334.534	-1.024.098	1.334.534	-1.024.098
Eredménytartalék:	5.025.767	0	-3.900.651	1.125.116
Tárgyévi eredmény:	-3.900.651	361.269	3.900.651	361.269
Tőkenövekmény összesen:	12.060.682	4.371.927	-4.992.520	11.440.089
Saját tőke összesen:	32.371.017	11.431.048	-13.434.371	30.367.694

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	555.530.738	516.441.852	467.899.263	429.342.132
Letétkezelési díj	12.422.544	10.937.196	15.087.176	11.930.674
Bizományosi díj	80.864.333	80.864.333	156.677.543	156.677.543
Bankköltség	182.741	182.741	184.031	184.031
Felügyeleti díj	8.909.000	6.846.000	8.262.000	6.302.000
Könyvvizsgálat díja	1.000.000	0	1.193.800	0
Egyéb	0	0	106.191.313	106.191.313
Összesen:	658.909.356	615.272.122	755.495.126	710.627.693

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-26.449.024	-24.083.922
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-3.957.479	-142.888
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.627.030	310.436
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-19.736.656	-27.032.448
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-2.231.937	-527.001
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	218.473	1.320.647
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-141.893	3.635.013
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	7.321	-16.598
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-388.380	0
Származékos ügyletek állományváltozása	1.408.557	-1.631.083
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	16.735.468	27.059.760
17. Értékpapírok beszerzése -	-43.745.814	-78.175.679
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	60.424.454	104.731.282
19. Kapott hozamok +	56.828	504.157
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.733.414	-2.675.028
20. Befektetési jegy kibocsátás +	28.210.537	12.093.877
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-26.477.123	-14.768.905
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-7.980.142	300.810
Pénzeszközök nyitó értéke	31.615.087	23.634.945
Pénzeszközök záró értéke	23.634.945	23.935.755

Megjegyzések:

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

	Ft
Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	30.367.694.647
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,604413
Darabszám:	18.927.605.055

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		3.959.180	100,00
Alapkezelői díj		38.557	0,97
Letétkezelői díj		3.157	0,08
Költségként elszámolt egyéb tétel		3.154	0,08
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3.914.312	98,87
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		3.959.180	100,00

II. ESZKÖZÖK

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				9.343.596	27,22
II/2. Egyéb követelés:				3.543.185	10,32
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	14.592.159	42,51
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				4.592.159	13,38
	OTP	HUF	19.12.31 - 20.02.05	4.592.159	13,38
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				10.000.000	29,13
		OTP	19.09.04 - 20.03.04	1.000.000	2,91
		OTP	19.05.29 - 20.01.08	3.000.000	8,74
		OTP	19.05.29 - 20.01.08	3.000.000	8,74
		OTP	19.05.29 - 20.01.08	3.000.000	8,74
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	6.124.862	17,84
II/4.3. Részvények (összes):				5.483.148	15,97
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1.274	0,00
OPUS részvény		HUF	94	1.274	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				5.481.874	15,97
ABEN RESOURCES LTD. részvény		CAD	5.092.000	103.640	0,30
AMARILLO GOLD CORP részvény		CAD	381.500	18.118	0,05
ANFIELD ENERGY INC. részvény		CAD	95.000	2.364	0,01
AURCANA CORPORATION részvény		CAD	112.000	7.346	0,02
AZARGA URANIUM CORP részvény		CAD	3.362.500	152.086	0,44
BOREAL METALS CORP részvény		CAD	1.899.000	12.884	0,04
CAMECO CORP CA részvény		CAD	299.100	780.583	2,27
DENISON MINES CORP részvény		CAD	2.275.000	277.825	0,81
ENERGY FUELS INC részvény		USD	450.000	253.329	0,74
FIRST VANADIUM CORP részvény		CAD	821.000	44.561	0,13
FISSION URANIUM CORP részvény		CAD	2.428.500	153.777	0,45
FLUIDOIL LTD részvény		CAD	2.400.000	135.690	0,40
GENSOURCE POTASH CORPORATION részvény		CAD	2.962.000	80.382	0,23
GROUP TEN METALS INC részvény		CAD	402.000	20.001	0,06

Éves jelentés - OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

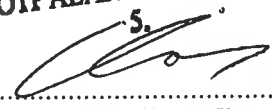
HANNAN METALS LTD részvény	CAD	383.500	20.382	0,06
INCA ONE GOLD CORP részvény	CAD	4.500.000	25.441	0,07
KINTAVAR EXPLORATION INC. részvény	CAD	2.805.000	91.980	0,27
MARGAUX RESOURCES LTD részvény	CAD	1.669.000	26.421	0,08
METALLIC MINERALS CORP részvény	CAD	1.856.000	98.638	0,29
MEXICAN GOLD CORP. részvény	CAD	1.535.000	34.714	0,10
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény	USD	161.880	620.263	1,81
NEXGEN ENERGY LTD részvény	CAD	949.100	358.447	1,04
NORTHERN VERTEX MINING CORP részvény	CAD	431.000	28.754	0,08
NULEGACY GOLD CORP részvény	CAD	4.665.500	73.857	0,22
OTSO GOLD CORP részvény	CAD	6.000.000	61.060	0,18
PARA RESOURCES INC. részvény	CAD	7.981.500	216.602	0,63
SKYHARBOUR RESOURCES LTD. részvény	CAD	2.943.000	106.489	0,31
SUPERIOR FERTILIZER CORP részvény	CAD	3.033.000	17.147	0,05
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	1.481.554	264.926	0,77
TMK GDR részvény	USD	1.254	1.373	0,00
TRIUMPH GOLD CORP részvény	CAD	3.248.000	165.271	0,48
URANIUM ENERGY CORP részvény	USD	951	257.650	0,75
URANIUM PARTICIPATION CORP részvény	CAD	690.000	636.657	1,86
URANIUM ROYALTY CORP részvény	CAD	793.400	206.341	0,60
UR-ENERGY INC részvény	USD	731.456	126.875	0,37
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			641.714	1,87
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			641.714	1,87
GLOBAL X URANIUM ETF	USD	196.500	641.714	1,87
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			22.660	0,07
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			700.412	2,04
Eszközök összesen:			34.326.874	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.


.....
az Alapkezelő vezetője