OTP Fundman Részvény Alap

Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2019. december 31.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Fundman Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Fundman Részvény 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 könyvvizsgálati 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat 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. képviseletében
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 Fundman Részvény 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 Fundman Részvény 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**	**11.931.871**	**17.221.196**
09.	I. Követelések	2.278	444.538
10.	1. Követelések	2.278	444.538
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	11.865.314	16.167.754
15.	1. Értékpapírok	13.617.003	15.620.861
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.751.689	546.893
17.	a) kamatokból, osztalékból	10.339	49.285
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.762.028	497.608
19.	III. Pénzeszközök	64.279	608.904
20.	1. Pénzeszközök	64.279	608.904
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	**33.113**	**13.206**
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	33.113	13.206
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	**D. Származékos ügyletek értékelési különbözete**	**58.652**	**104.424**
26.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**12.023.636**	**17.338.826**
27.	**E. Saját tőke**	**11.247.351**	**15.936.050**
28.	I. Induló tőke	10.493.126	11.196.174
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14.274.855	17.145.878
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3.781.729	-5.949.704
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	754.225	4.739.876
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-609.971	-1.062.412
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1.714.909	2.445.096
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1.693.037	651.317
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.365.430	1.342.324
36.	4. Üzleti év eredménye	-23.106	1.363.551
37.	**F. Céltartalékok**	**0**	**0**
38.	**G. Kötelezettségek**	**776.285**	**1.064.990**
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	776.285	1.064.990
41.	III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**337.786**
43.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**12.023.636**	**17.338.826**

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	2.561.784	4.460.546
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2.420.224	2.571.308
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	158.918	519.038
05.	V. Egyéb ráfordítások	5.748	6.649
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	**VII. Tárgyévi eredmény**	**-23.106**	**1.363.551**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Fundman Részvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-570, 2014. június 11.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2014. június 11-től határozatlan ideig.

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.

Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

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

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

Az Alap képviseletére 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 997 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 értékkülönbözeteként 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 pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár 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 1.889.238 eFt, amely 4.460.546 eFt bevétel és 2.571.308 eFt ráfordítás különbözete. 519.038 eFt működési költség és 6.649 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.363.551 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 Fundman Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2019.01.01		Időszak záró állománya 2019.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	**Lekötési idő**					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	56.502		334.273		1,93%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	220		11.775		0,07%
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	0		250		0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	190		68		0,00%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	161		286		0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	693		33		0,00%
OTP Bank Nyrt. RBL	folyószámla	59		2		0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	6.348		19		0,00%
OTP Bank Nyrt. ZAR	folyószámla	0		101		0,00%
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	64		41		0,00%
OTP Bank Nyrt. HRK	folyószámla	36		32		0,00%
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	6		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.18 - 2020.01.02	0		23.874		0,14%
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.23 - 2020.01.02	0		16.506		0,10%
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.30 - 2020.01.02	0		147.075		0,85%
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.20 - 2020.01.02	0		74.569		0,43%
Banki egyenlegek összesen:		**64.279**		**608.904**		**3,52%**
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	**Futamidő**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	
Államkötvények:		**463.341**		**277.858**		**1,61%**
ARGENT 3.875 01/15/2022	2016.10.12 - 2022.01.15	0		205.603		1,19%
BUENOS 5.375 01/20/2023	2017.07.20 - 2023.01.20	0		72.255		0,42%
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	463.341		0		0,00%
Vállalati kötvények:		**0**		**531.091**		**3,06%**
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2	2019.07.11 - 2022.07.11	0		28.046		0,16%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2	2019.07.11 - 2022.07.11	0		45.196		0,26%
YKBNK 13.875 PERP	2019.01.15 - 2024.01.15	0		457.849		2,64%
Belföldi részvények:		**71.852**		**197.008**		**1,13%**
ALTEO		0		60.209		0,35%
CIG PANNÓNIA		43.514		66.578		0,38%
KONZUM		121		0		0,00%
MASTERPLAST		0		70.138		0,40%
OPUS		28.217		83		0,00%
Külföldi részvények:		**11.143.448**		**14.639.591**		**84,43%**
ACCESS BANK NIGERIA		31.533		48.491		0,28%
AFREN		1.490		1.626		0,01%
AFRICAN MINERALS LTD		6.257		0		0,00%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		83.309		312.762		1,80%
AKBANK		107.941		0		0,00%
AKCANSA CIMENTO		31.357		41.000		0,24%
AKRON		8.383		10.217		0,06%
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII		3.967		6.791		0,04%
AKSIGORTA		1.920		5.076		0,03%
ALBARAKA TURK		34.810		0		0,00%
ALROSA PJSC		0		322.902		1,86%
ANDRITZ AG		0		191.014		1,10%
ARCELIK		337.133		0		0,00%
ARYZTA AG		0		191.023		1,10%
ATRIUM		131.449		299.730		1,73%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		295.619		473.902		2,73%
AXXIS GEO SOLUTION		0		116		0,00%
AYGAZ AS		266.316		223.415		1,29%
BANCA TRANSILVANIA SA		55.843		0		0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC		100.179		128.016		0,74%
BIZIM TOPTAN		29.927		0		0,00%
BOLU CIMENTO SANAYII AS		25.126		0		0,00%
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		13.801		11.251		0,06%
CCC SA		0		130.583		0,75%
CIMSA		59.394		67.492		0,39%
DETSKY MIR PJSC		0		300.985		1,74%

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01		Időszak záró állománya 2019.12.31		Megoszlás (%)
DIGI COMMUNICATIONS NV	221.065		159.485		0,92%
ECHO INVESTMENTS S.A.	110.423		0		0,00%
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE	103.375		109.773		0,63%
EMLAK KONUT	78.474		233.649		1,35%
ENERJISA ENERJI AS	185.049		0		0,00%
EREGLI	0		330.147		1,90%
ERSTE BANK STAMM	142.900		0		0,00%
ETALON GROUP	357.063		528.643		3,05%
FACC AG	2.677		0		0,00%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	56.752		0		0,00%
FOURLIS HOLDING - 0.81	0		312.467		1,80%
GARANTI BANKASI	114.150		231.928		1,34%
GLOBAL TELECOM HLDING	43.154		0		0,00%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	279.988		553.174		3,19%
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK	15.980		0		0,00%
HRVATSKI TELEKOM	35.743		2.759		0,02%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	122.117		150.203		0,87%
IS BANKASI-C	187.651		0		0,00%
IS REIT	158.578		0		0,00%
JOYY INC - ADR	0		483.102		2,79%
JUMBO SA	311.657		0		0,00%
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	0		195.147		1,13%
LENTA LTD-REG S	258.552		32.949		0,19%
LSR GROUP	10.036		0		0,00%
LSR GROUP GDR	265.022		171.453		0,99%
MAGNIT	116.981		134.941		0,78%
MAIL.RU GDR	108.864		203.097		1,17%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	113.510		0		0,00%
MMK	52.038		59.653		0,34%
MMK GDR	201.474		197.016		1,14%
MOMO INC-SPON ADR	218.076		0		0,00%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	133.072		0		0,00%
MTN GROUP	12.833		13.017		0,08%
MULTICHOICE GROUP LTD	0		6.032		0,03%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	0		5.448		0,03%
MYTILINEOS	134.400		280.570		1,62%
NASPERS	138.670		108.976		0,63%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	125.693		154.508		0,89%
NLMK GDR	0		269.052		1,55%
NOVUS HOLDINGS LTD	143		0		0,00%
OBUV ROSSII PJSC	71.911		74.772		0,43%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	0		214.143		1,24%
PEKAO	91.341		0		0,00%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	0		178.435		1,03%
PHOSAGRO PJSC	201.403		0		0,00%
PLAY COMMUNICATIONS SA	20.888		0		0,00%
POLYTEC HOLDING AG	250.668		307.085		1,77%
PROSUS	0		49.718		0,29%
PROTEK	210.027		314.472		1,81%
PRYSMIAN SPA	0		163.366		0,94%
PZU SA - 0.1	114.961		108.708		0,63%
RAIFFEISEN INTERN BH	309.832		190.581		1,10%
SABANCI HOLDING	0		340.487		1,96%
SBERBANK SPONSORED ADR	293.202		213.673		1,23%
SNOWBIRD AG	103		0		0,00%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	106.674		0		0,00%
SODA SANAYII	259.065		293.964		1,70%
SOLLERS	110.696		86.630		0,50%
SONGA BULK AS	1.339		0		0,00%
STAR BULK CARRIES CORP	131.573		0		0,00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	220.686		278.996		1,61%
TALLINK	181.477		371.334		2,14%
TCS GROUP HOLDING -REG S	0		256.582		1,48%
TELECOM EGYPT	27.621		25.861		0,15%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0		216.634		1,25%

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01		Időszak záró állománya 2019.12.31		Megoszlás (%)
TMK GDR	117.240		257.402		1,48%
TOFAS	79.022		0		0,00%
TORUNLAR	65.787		388.688		2,24%
TSKB	185.484		487.793		2,81%
TUI AG	0		339.109		1,96%
TULLOW OIL	0		117.897		0,68%
TURK HAVA	0		283.129		1,63%
TURK TRAKTOR (C SHARES)	0		41.789		0,24%
ULKER BISKUVI SANAYI	45.717		0		0,00%
UNITED BANK FOR AFRICA	29.910		28.488		0,16%
VAKIFBANK	368.583		560.536		3,23%
VALAMAR RIVIERA	0		156.782		0,90%
VESTEL BEYAZ	0		124.888		0,72%
VIG AV	56.361		0		0,00%
WIENERBERGER AG	47.652		0		0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	365.004		219.787		1,27%
WOOLWORTHS	65.528		0		0,00%
X5 RETAIL GROUP GDR	206.238		0		0,00%
YAPI KREDI BANKASI	324.778		0		0,00%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	17.749		60.524		0,35%
YY INC - ADR	344.364		0		0,00%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	150.208		169.706		0,98%
ZENITH BANK	28.442		24.051		0,14%
Befektetési jegyek:	**186.673**		**522.206**		**3,01%**
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	89.355		114.537		0,66%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	97.318		120.843		0,70%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	0		286.826		1,65%
Átruházható értékpapírok összesen:	**11.865.314**	**0**	**16.167.754**	**0**	**93,24%**
Egyéb eszközök					
Követelések		2.278		444.538	2,56%
Aktív időbeli elhatárolások		33.113		13.206	0,08%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		58.652		104.424	0,60%
Egyéb eszközök összesen:		**94.043**		**562.168**	**3,24%**
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	**12.023.636**		**17.338.826**		**100,00%**
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		11.933		14.631	1,04%
Letétkezelői díj		1.423		1.807	0,13%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.507		1.889	0,14%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		761.422		1.046.663	74,61%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		337.786	24,08%
Kötelezettségek összesen:		**776.285**		**1.402.776**	**100,00%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	**11.247.351**		**15.936.050**		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	**10.493.125.663**	**11.196.174.081**

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,071878	1,423348
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,074107	1,423995 *

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

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	11.865.314	98,68%	16.167.754	93,24%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	463.341	3,85%	808.949	4,67%

A portfolió 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:		141.560	1.889.238
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-141.811	-494.969
d) a letétkezelő díjai:		-5.723	-6.661
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	-7.392	-11.963
	bankköltség:	-333	-358
	felügyeleti díj:	-2.859	-3.317
	egyéb költség és ráfordítás:	-6.548	-8.419
f) nettó jövedelem:		-23.106	1.363.551
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-23.106	1.363.551
h) a tőkeszámla változása:		2.237.630	980.794
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		-2.302.905	2.344.354
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.

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2015. december 31.		4.541.766.822	4.162.689.225	0,916535
2016. december 31.	21,50%	4.805.809.107	5.351.491.874	1,113546
2017. december 31.	18,24%	8.609.655.959	11.335.732.095	1,316630
2018. december 31.	-18,59%	10.493.125.663	11.247.350.989	1,071878
2019. január 31.		10.388.519.286		1,181068
2019. február 28.		10.354.668.017		1,180160
2019. március 29.		10.456.435.284		1,175557
2019. április 30.		10.421.020.754		1,205442
2019. május 31.		10.394.830.581		1,162890
2019. június 28.		10.289.939.260		1,240677
2019. július 31.		10.117.563.836		1,296551
2019. augusztus 30.		10.067.581.035		1,223966
2019. szeptember 30.		9.934.723.090		1,315811
2019. október 31.		9.997.479.610		1,273184
2019. november 29.		9.822.000.624		1,376467
2019. december 31.	32,79%	11.196.174.081	15.936.049.879	1,423348

Az OTP Fundman Részvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 32,79 % lett.

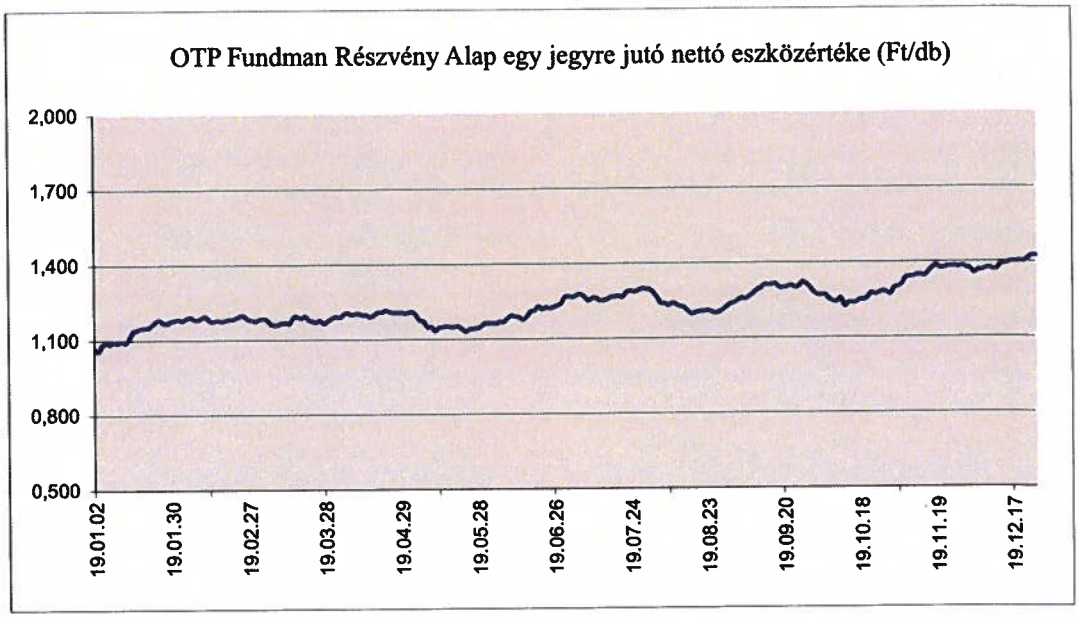
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	140.369.455	244.975.832
2019. február	104.145.427	137.996.696
2019. március	152.854.140	51.086.873
2019. április	105.704.886	141.119.416
2019. május	58.282.050	84.472.223
2019. június	36.342.871	141.234.192
2019. július	80.045.869	252.421.293
2019. augusztus	110.926.255	160.909.056
2019. szeptember	52.481.194	185.339.139
2019. október	131.248.841	68.492.321
2019. november	76.210.567	251.689.553
2019. december	83.207.569	176.575.226
Összesen:	**1.131.819.124**	**1.896.311.820**

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	40.595.911	10.825.577
2019. február	591.695.758	33.147.542
2019. június	24.715.015	39.879.819
2019. július	0	123.610.141
2019. október	226.173.919	0
2019. november	349.061.095	0
2019. december	471.276.335	0
Összesen:	**1.703.518.033**	**207.463.079**

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	7.454	19.086
2019. február	26.157	14.998
2019. március	1.255	25.767
2019. április	3.818	1
2019. május	21.292	19.561
2019. június	2.783	4.799
2019. július	863	14.304
2019. augusztus	6.529	19.821
2019. szeptember	12.175	36.624
2019. október	4.866	7.335
2019. november	25.521	15.028
2019. december	4.292	33.169
Összesen:	**117.005**	**210.493**

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



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	14	19
Nyereségrészesedés	0	18.757	18.757
Teljes javadalmazás *	189.978	256.459	446.437

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegüknél 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 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.

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 *	12.158.191.040	16.879.900.432	38,8356%

* 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 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 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.

A részvénypiacokon 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 részvénypiacok 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 részvénypiaci 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 portfoliójának 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 portfoliójára 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 teszteket végez.

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

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

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

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	3.454.177.990	1,356453
	'B' (Ft)	11.727.348.443	1,449897
	'C' (EUR)	2.279.532	1,251719
2020.04.20.	'A' (Ft)	2.632.171.604	1,072065
	'B' (Ft)	10.804.705.424	1,150112
	'C' (EUR)	1.614.180	0,925659

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	Értékkülönbözet egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
Államkötvények:		**294.929**	**23.200**	**-40.271**	**277.858**
ARGENT 3.875 01/15/202:	2016.10.12 - 2022.01.15	210.023	14.780	-19.200	205.603
BUENOS 5.375 01/20/202:	2017.07.20 - 2023.01.20	84.906	8.420	-21.071	72.255
Vállalati kötvények:		**438.860**	**26.085**	**66.146**	**531.091**
WINGHOLDING ZRT 4 0:	2019.07.11 - 2022.07.11	27.059	511	476	28.046
WINGHOLDING ZRT 4 0:	2019.07.11 - 2022.07.11	42.589	813	1.794	45.196
YKBNK 13.875 PERP	2019.01.15 - 2024.01.15	369.212	24.761	63.876	457.849
Belföldi részvények:		**245.928**	**0**	**-48.920**	**197.008**
ALTEO		47.796	0	12.413	60.209
CIG PANNÓNIA		129.904	0	-63.326	66.578
MASTERPLAST		68.102	0	2.036	70.138
OPUS		126	0	-43	83
Külföldi részvények:		**14.208.421**	**0**	**431.170**	**14.639.591**
ACCESS BANK NIGERIA		46.056	0	2.435	48.491
AFREN		121.400	0	-119.774	1.626
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		176.452	0	136.310	312.762
AKCANSA CIMENTO		80.995	0	-39.995	41.000
AKRON		7.522	0	2.695	10.217
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII		7.026	0	-235	6.791
AKSIGORTA		3.463	0	1.613	5.076
ALROSA PJSC		320.258	0	2.644	322.902
ANDRITZ AG		182.430	0	8.584	191.014
ARYZTA AG		203.857	0	-12.834	191.023
ATRIUM		303.603	0	-3.873	299.730
AUSTRIA TECHNOLOGIE		344.247	0	129.655	473.902
AXXIS GEO SOLUTION		182.779	0	-182.663	116
AYGAZ AS		187.199	0	36.216	223.415
BANK ST PETERSBURG PJSC		119.490	0	8.526	128.016
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		12.390	0	-1.139	11.251
CCC SA		136.554	0	-5.971	130.583
CIMSA		172.220	0	-104.728	67.492
DETSKY MIR PJSC		274.355	0	26.630	300.985
DIGI COMMUNICATIONS NV		156.115	0	3.370	159.485
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE		166.374	0	-56.601	109.773
EMLAK KONUT		322.664	0	-89.015	233.649
EREGLI		259.974	0	70.173	330.147
ETALON GROUP		564.334	0	-35.691	528.643
FOURLIS HOLDING - 0.81		278.883	0	33.584	312.467
GARANTI BANKASI		211.384	0	20.544	231.928
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		538.390	0	14.784	553.174
HRVATSKI TELEKOM		2.460	0	299	2.759
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		144.594	0	5.609	150.203
JOYY INC - ADR		525.426	0	-42.324	483.102
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D		171.663	0	23.484	195.147
LENTA LTD-REG S		35.409	0	-2.460	32.949
LSR GROUP GDR		166.311	0	5.142	171.453
MAGNIT		158.833	0	-23.892	134.941
MAIL.RU GDR		213.065	0	-9.968	203.097
MMK		57.185	0	2.468	59.653
MMK GDR		182.280	0	14.736	197.016
MTN GROUP		36.591	0	-23.574	13.017

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	Értékkülönbözet egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
MULTICHOICE GROUP LTD	0	0	6.032	6.032
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	0	0	5.448	5.448
MYTILINEOS	256.965	0	23.605	280.570
NASPERS	130.214	0	-21.238	108.976
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	150.380	0	4.128	154.508
NLMK GDR	247.298	0	21.754	269.052
OBUV ROSSII PJSC	212.768	0	-137.996	74.772
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	147.487	0	66.656	214.143
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	178.823	0	-388	178.435
POLYTEC HOLDING AG	306.022	0	1.063	307.085
PROSUS	0	0	49.718	49.718
PROTEK	207.481	0	106.991	314.472
PRYSMIAN SPA	145.752	0	17.614	163.366
PZU SA - 0.1	103.608	0	5.100	108.708
RAIFFEISEN INTERN BH	181.383	0	9.198	190.581
SABANCI HOLDING	316.869	0	23.618	340.487
SBERBANK SPONSORED ADR	178.001	0	35.672	213.673
SODA SANAYII	310.190	0	-16.226	293.964
SOLLERS	171.361	0	-84.731	86.630
SURGUTNEFTEGAS PREF	222.050	0	56.946	278.996
TALLINK	373.628	0	-2.294	371.334
TCS GROUP HOLDING -REG S	236.468	0	20.114	256.582
TELECOM EGYPT	36.592	0	-10.731	25.861
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	254.249	0	-37.615	216.634
TMK GDR	247.715	0	9.687	257.402
TORUNLAR	310.141	0	78.547	388.688
TSKB	312.387	0	175.406	487.793
TUI AG	309.656	0	29.453	339.109
TULLOW OIL	75.514	0	42.383	117.897
TURK HAVA	268.862	0	14.267	283.129
TURK TRAKTOR (C SHARES)	34.539	0	7.250	41.789
UNITED BANK FOR AFRICA	55.452	0	-26.964	28.488
VAKIFBANK	489.412	0	71.124	560.536
VALAMAR RIVIERA	133.856	0	22.926	156.782
VESTEL BEYAZ	78.791	0	46.097	124.888
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	202.083	0	17.704	219.787
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	49.337	0	11.187	60.524
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	155.989	0	13.717	169.706
ZENITH BANK	42.867	0	-18.816	24.051
Befektetési jegyek:	**432.723**	**0**	**89.483**	**522.206**
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	71.819	0	42.718	114.537
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	76.429	0	44.414	120.843
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	284.475	0	2.351	286.826
MINDÖSSZESEN:	**15.620.861**	**49.285**	**497.608**	**16.167.754**

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben						
			devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	eredmény
2018.12.31-én:	HUF/RON		-45.409	655	-45.405	45.169	-236
	USD		-2.000	569.060	-562.326	569.014	6.688
	RBL/USD		-250.000	3.709	-1.005.824	1.042.785	36.961
	EUR		-5.408	1.751.273	-1.742.815	1.751.131	8.316
	USD		-2.000	568.540	-562.326	568.494	6.168
	RON		-8.917	616.004	615.954	-614.916	1.038
	EUR		-428	137.617	137.606	-137.930	-324
	USD		-123	34.627	-34.583	34.624	41
	Összesen:						***58.652***
2019.12.31-én:	HUF / EUR		-822.550	2.500	-822.550	826.300	3.750
	HUF / USD		-880.980	3.000	-880.980	884.220	3.240
	USD / HUF		-9.400	2.831.938	-2.770.556	2.831.938	61.382
	EUR / HUF		-7.430	2.490.499	-2.455.764	2.490.499	34.735
	EUR / HUF		-300	100.473	-99.156	100.473	1.317
	Összesen:						***104.424***

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

Fordulónapon nyitott szállításos 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
2018.12.31-én:							
YY INC - ADR	0,18	USD	2018.12.20	301.583.352	2019.01.10	301.583.352	0
GLOBALTRA - SPONS G	60.000	USD	2018.12.20	145.607.055	2019.01.10	145.607.055	0
SBERBANK SPONSOREI	960.000	RUB	2018.12.20	256.986.632	2019.01.10	256.986.632	0
2019.12.31-én:							
ETALON GROUP	600.000	USD	2020.01.23	1.165.088	2020.01.23	1.165.088	0
YY INC - ADR	0,00	USD	2020.01.23	1.187.414	2020.01.23	1.187.414	0
JOYY INC - ADR	0,00	USD	2020.01.23	1.129.573	2020.01.23	1.129.573	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi-	Eladás	Eladási	Vétel	Vételi	Ügylet
Megnevezése	Névértéke	za	dátuma	érték	dátuma	érték	ráfordítása
2019.12.31-én:							
YY INC - ADR	0,00	USD	2020.01.23	1.129.573	2020.01.23	1.129.573	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.

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	**10.493.126**	**2.871.023**	**-2.167.975**	**11.196.174**
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1.104.938	730.187	-452.441	1.382.684
Értékelési különbözet:	-1.693.037	651.317	1.693.037	651.317
Eredménytartalék:	1.365.430	0	-23.106	1.342.324
Tárgyévi eredmény:	-23.106	1.363.551	23.106	1.363.551
Tőkenövekmény összesen:	**754.225**	**2.745.055**	**1.240.596**	**4.739.876**
Saját tőke összesen:	**11.247.351**	**5.616.078**	**-927.379**	**15.936.050**

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	141.810.540	129.877.266	494.969.402	480.338.464
Letétkezelői díj	5.723.053	4.299.720	6.660.954	4.853.808
Bizományosi díj	7.392.438	7.392.438	11.963.370	11.963.370
Bankköltség	332.642	332.642	357.709	357.709
Felügyeleti díj	2.859.000	2.152.000	3.317.000	2.425.000
Könyvvizsgálat díja	800.000	1	996.950	0
Egyéb	0	0	773.113	773.113
Összesen:	**158.917.673**	**144.054.067**	**519.038.498**	**500.711.464**

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

		2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I.	**Működési cash flow**	**-2.330.917**	**-2.448.134**
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-547.688	704.312
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2.302.905	2.344.354
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.743.782	-3.356.584
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	57.625	-442.260
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	2.341.653	-2.298.582
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	107.886	288.705
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-26.140	19.907
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-178.818	337.786
	Származékos ügyletek állományváltozása	-38.748	-45.772
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-175.861**	**2.011.965**
17.	Értékpapírok beszerzése -	-25.397.932	-35.570.205
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	24.697.489	36.922.931
19.	Kapott hozamok +	524.582	659.239
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**2.237.630**	**980.794**
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	5.069.547	3.601.210
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.831.917	-2.620.416
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása**	**-269.148**	**544.625**
	Pénzeszközök nyitó értéke	**333.427**	**64.279**
	Pénzeszközök záró értéke	**64.279**	**608.904**

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 Fundman Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-570
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	15.936.049.879
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,423348
Darabszám:	11.196.174.081

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: **adatok eFt-ban**

I. KÖTELEZETTSÉGEK			**Összeg**	**%**
I/1. Hitelállomány:		**Futamidő**	**0**	**0,00**
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			**1.064.990**	**75,91**
Alapkezelői díj			14.631	1,04
Letétkezelői díj			1.807	0,13
Költségként elszámolt egyéb tétel			1.889	0,13
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1.046.663	74,61
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**337.786**	**24,08**
Kötelezettségek összesen:			**1.402.776**	**99,99**
II. ESZKÖZÖK			**Összeg**	**%**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			346.880	2,00
II/2. Egyéb követelés:			444.538	2,56
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	**Bank**	**Devizanem** / **Futamidő**	**262.024**	**1,52**
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			**262.024**	**1,52**
	OTP	USD / 19.12.18 - 20.01.02	23.874	0,14
	OTP	USD / 19.12.23 - 20.01.02	16.506	0,10
	OTP	USD / 19.12.30 - 20.01.02	147.075	0,85
	OTP	USD / 19.12.20 - 20.01.02	74.569	0,43
II/4. Értékpapírok (összes):		**Devizanem** / **Névérték devizában**	**16.167.754**	**93,24**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**277.858**	**1,61**
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			**277.858**	**1,61**
ARGENT 3.875 01/15/2022 államkötvény	EUR	1.200.000	205.603	1,19
BUENOS 5.375 01/20/2023 államkötvény	EUR	500.000	72.255	0,42
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			**531.091**	**3,06**
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**531.091**	**3,06**
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény	EUR	81.000	28.046	0,16
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2024 kötvény	EUR	129.000	45.196	0,26
YKBNK 13.875 PERP kötvény	USD	1.300.000	457.849	2,64
II/4.3. Részvények (összes):			**14.836.599**	**85,56**
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**197.008**	**1,13**
ALTEO részvény	HUF	892	60.209	0,35
CIG PANNÓNIA részvény	HUF	11.737	66.578	0,38
MASTERPLAST részvény	HUF	9.253	70.138	0,40
OPUS részvény	HUF	6	83	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			**14.639.591**	**84,43**
ACCESS BANK NIGERIA részvény	NGN	3.000.000	48.491	0,28
AFREN részvény	GBP	2.350	1.626	0,01
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény	TRY	358.698	312.762	1,80
AKCANSA CIMENTO részvény	TRY	82.380	41.000	0,24

Portfólió jelentés értékpapíralapra

AKRON részvény	RUB	2.250	10.217	0,06
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII részvény	TRY	10.000	6.791	0,04
AKSIGORTA részvény	TRY	168	5.076	0,03
ALROSA PJSC részvény	RUB	403.954	322.902	1,86
ANDRITZ AG részvény	EUR	15.050	191.014	1,10
ARYZTA AG részvény	CHF	11.600	191.023	1,10
ATRIUM részvény	EUR	1.314.265	299.730	1,73
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	71.476	473.902	2,73
AXXIS GEO SOLUTION részvény	NOK	3.872	116	0,00
AYGAZ AS részvény	TRY	351.016	223.415	1,29
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	479.709	128.016	0,74
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR részvény	USD	3.850	11.251	0,06
CCC SA részvény	PLN	1.530	130.583	0,75
CIMSA részvény	TRY	149.949	67.492	0,39
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	254	300.985	1,74
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	69.123	159.485	0,92
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE részvény	TRY	596.905	109.773	0,63
EMLAK KONUT részvény	TRY	3.228.438	233.649	1,35
EREGLI részvény	TRY	736.750	330.147	1,90
ETALON GROUP részvény	USD	1.029.615	528.643	3,05
FOURLIS HOLDING - 0.81 részvény	EUR	132.255	312.467	1,80
GARANTI BANKASI részvény	TRY	420.000	231.928	1,34
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	212.070	553.174	3,19
HRVATSKI TELEKOM részvény	HRK	35.500	2.759	0,02
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	1.108	150.203	0,87
JOYY INC - ADR részvény	USD	0	483.102	2,79
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D részvény	TRY	1.480.000	195.147	1,13
LENTA LTD-REG S részvény	USD	38.023	32.949	0,19
LSR GROUP GDR részvény	USD	58.288	171.453	0,99
MAGNIT részvény	RUB	83	134.941	0,78
MAIL.RU GDR részvény	USD	30.900	203.097	1,17
MMK részvény	RUB	299.999	59.653	0,34
MMK GDR részvény	USD	77.187	197.016	1,14
MTN GROUP részvény	ZAR	1	13.017	0,08
MULTICHOICE GROUP LTD részvény	ZAR	2.461	6.032	0,03
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR részvény	USD	2.268	5.448	0,03
MYTILINEOS részvény	EUR	92.873	280.570	1,62
NASPERS részvény	ZAR	45	108.976	0,63
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	16.100	154.508	0,89
NLMK GDR részvény	USD	39.620	269.052	1,55
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	36.685.400	74.772	0,43
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	50.000	214.143	1,24
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	47.669	178.435	1,03
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	107.410	307.085	1,77
PROSUS részvény	EUR	113	49.718	0,29
PROTEK részvény	RUB	6.615	314.472	1,81
PRYSMIAN SPA részvény	EUR	2.300	163.366	0,94
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	3.500	108.708	0,63
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	25.753	190.581	1,10
SABANCI HOLDING részvény	TRY	720.000	340.487	1,96
SBERBANK SPONSORED ADR részvény	USD	529.164	213.673	1,23
SODA SANAYII részvény	TRY	959.595	293.964	1,70
SOLLERS részvény	RUB	823.263	86.630	0,50

Portfólió jelentés értékpapíralapra

SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	1.560.239	278.996	1,61
TALLINK részvény	EUR	11.511.090	371.334	2,14
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	405	256.582	1,48
TELECOM EGYPT részvény	EGP	1.400.000	25.861	0,15
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	75.000	216.634	1,25
TMK GDR részvény	USD	235.079	257.402	1,48
TORUNLAR részvény	TRY	2.851.345	388.688	2,24
TSKB részvény	TRY	8.132.631	487.793	2,81
TUI AG részvény	EUR	89.999	339.109	1,96
TULLOW OIL részvény	GBP	47.500	117.897	0,68
TURK HAVA részvény	TRY	395.000	283.129	1,63
TURK TRAKTOR (C SHARES) részvény	TRY	15.217	41.789	0,24
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	2.465.000	28.488	0,16
VAKIFBANK részvény	TRY	2.052.263	560.536	3,23
VALAMAR RIVIERA részvény	HRK	90.501	156.782	0,90
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	116.640	124.888	0,72
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	1	219.787	1,27
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	166.346	60.524	0,35
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	15.419	169.706	0,98
ZENITH BANK részvény	NGN	800.000	24.051	0,14
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			**522.206**	**3,01**
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**522.206**	**3,01**
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	320	114.537	0,66
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	20.000	120.843	0,70
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	85.589	286.826	1,65
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			**13.206**	**0,08**
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			**104.424**	**0,60**
Eszközök összesen:			**17.338.826**	**100,00**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
az Alapkezelő vezetője