

OTP G10 Euró Származtatott Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP G10 Euró Származtatott Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-13. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

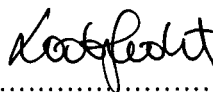
Véleményünk szerint az OTP G10 Euró Származtatott Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 29.

HITES ÉS HITELES KFT
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-41



.....
Dr. Ladó Judit
Hites és Hiteles Kft.
1026 Budapest, Riadó utca 8.
000780



.....
Dr. Ladó Judit
kamarai tag könyvvizsgáló
003510



OTP G10 Euró Származtatott Alap

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

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

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

OTP G10 Euró Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. 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	9.222.773	6.776.942
09.	I. Követelések	41.682	0
10.	1. Követelések	41.682	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	5.076.213	5.870.162
15.	1. Értékpapírok	5.584.296	6.927.611
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-508.083	-1.057.449
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	9.605
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-508.083	-1.067.054
19.	III. Pénzeszközök	4.104.878	906.780
20.	1. Pénzeszközök	4.104.878	906.780
21.	2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C)	Aktív időbeli elhatárolások	1.483	612
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.483	612
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	43.706	-131.732
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		9.267.962	6.645.822
27. E)	Saját tőke	8.488.952	6.510.748
28.	I. Induló tőke	3.711.553	4.531.234
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8.952.454	12.549.866
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5.240.901	-8.018.632
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4.777.399	1.979.514
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4.186.586	-6.376.461
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönbözete	7.306.945	9.857.742
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-464.377	-1.189.181
35.	3. Előző év(ek) eredménye	529.325	2.121.417
36.	4. Üzleti év eredménye	1.592.092	-2.434.003
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	607.824	119.575
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	607.824	119.575
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	171.186	15.499
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		9.267.962	6.645.822

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.01.01-2014.12.31.	Tárgyév 2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6.163.160	7.952.861
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.259.928	10.232.039
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	310.911	150.509
05.	V. Egyéb ráfordítások	229	4.316
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.	Tárgyévi eredmény	1.592.092	-2.434.003

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.



az Alapkezelő vezetője

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP G10 Euró Származtatott Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-256, 2008. január 8.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2008. január 8-tól határozatlan ideig.
Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.
Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.
Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: Budapest, 1134 Váci út 33.
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u. 8. A könyvvizsgálatért felelős személy dr. Ladó Judit, kamarai tagsági száma: 003510.

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

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2014. december 23.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP G10 Euró Származtatott Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap elsősorban fejlett piaci devizákba és vállalati kötvényekbe, valamint az ezekre szóló származtatott eszközökbe fekteti a vagyonát, azonban a portfólióba korlátozottan részvény és árupiaci eszközök is kerülhetnek. Az alap célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva és abszolút hozam stratégiát követve, az alap az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentes hozamot meghaladó teljesítményt kínálhasson befektetőinek. Az elmúlt év árfolyammozgásai nem kedveztek a felvett nemesfém és olaj kitétségeknek, illetve egyes devizapozícióknak.

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

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

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi 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.

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye -2.279.178 eFt, amely 7.952.861 eFt bevétel és 10.232.039 eFt ráfordítás különbözete. 150.509 eFt működési költség és 4.316 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 2.434.003 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek,...) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	19	24	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	239	17.392	0,26%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	36.636	170.377	2,56%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	0	35.773	0,54%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0	52	0,00%	
OTP Bank Nyrt. JPY	folyószámla	0	20.079	0,30%	
OTP Bank Nyrt. CAD	folyószámla	0	7	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.31 - 2015.01.05	3.561.074	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.30 - 2015.01.07	94.467	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.31 - 2015.01.05	75.574	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.29 - 2015.01.07	259.130	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.29 - 2015.01.07	77.739	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.31 - 2016.01.04	0	304.788	4,59%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.30 - 2016.01.06	0	71.658	1,08%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.30 - 2016.01.06	0	114.652	1,72%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.30 - 2016.01.06	0	171.978	2,59%	
Banki egyenlegek összesen:		4.104.878	906.780	13,64%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		518.252		0	0,00%
US TREASURY B 0 03/19/15	2014.09.18 - 2015.03.19	518.252		0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		54.760		0	0,00%
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	53.163		0	0,00%
D150722	2014.07.23 - 2015.07.22	1.597		0	0,00%
Kötvények:		0		513.615	7,73%
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	0		81.816	1,23%
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	0		46.470	0,70%
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	0		66.523	1,00%
GLENLN 1.25 03/17/21	2015.03.17 - 2021.03.17	0		116.055	1,75%
GLENLN 1.75 03/17/25	2015.03.17 - 2025.03.17	0		105.392	1,59%
ISOLUX 6.625 04/15/21	2014.03.20 - 2021.04.15	0		33.515	0,50%
OMVAV 5.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	0		32.349	0,49%
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	0		31.495	0,47%
Külföldi részvények:		467.703		698.446	10,51%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		0		101.754	1,53%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		14.800		21.217	0,32%
BANCO ESPIRITO SATNO-REG		97		39	0,00%
CHESAPEAKE ENERGY CORP		0		91.579	1,38%
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		336.549		57.797	0,87%
GLENCORE PLC		0		101.894	1,53%
HALLIBURTON CO		0		63.420	0,95%
JC PENNEY CO INC		16.086		66.813	1,01%
MICRON TECHNOLOGY INC		0		20.293	0,31%
NATIONAL BANK OF GREECE		70.155		1.086	0,02%
OUTOKUMPU OYJ		30.016		30.006	0,45%
RWE		0		27.500	0,41%
TRANSOCEAN		0		56.776	0,85%
VALENT PHARMACEUTICALS		0		58.272	0,88%

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési jegyek:	4.035.498	4.658.101	70,09%
BNP VOL EDGE	486	221	0,00%
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	0	793.143	11,93%
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS	0	570.222	8,58%
ETF NATURAL GAS	428.664	0	0,00%
ETF SILVER TRUST	708.303	1.291.092	19,43%
ETFS NICKEL	0	117.429	1,77%
ETFS WHEAT	164.283	0	0,00%
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	0	221.060	3,33%
IPATH VIX ETN	51.783	36.538	0,55%
LYXOR UCITS ETF SGÍ DAILY DOUBLE	462.410	0	0,00%
MARKET VECTORS JR GOLD MINER	0	110.123	1,66%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	206.360	316.579	4,76%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	707.085	285.627	4,30%
SPDR GOLD TRUST	735.800	916.067	13,78%
UNITED STATES OIL FUND LP	570.324	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	5.076.213	5.870.162	88,33%
Egyéb eszközök			
Követelések	41.682	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	1.483	612	0,01%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	43.706	-131.732	-1,98%
Egyéb eszközök összesen:	86.871	-131.120	-1,97%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	9.267.962	6.645.822	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	13.934	11.312	8,38%
Letétkezelői díj miatt	979	686	0,51%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1.487	1.408	1,04%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	591.424	106.169	78,60%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	171.186	15.499	11,47%
Kötelezettségek összesen:	779.010	135.074	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	8.488.952	6.510.748	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	3.711.552.186	4.531.234.663
---	---------------	---------------

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	2,287170	1,436860
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,224320	1,437366

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

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	5.076.213	54,77%	5.870.162	88,33%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	54.760	0,59%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	573.012	6,18%	513.615	7,73%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31. el zárult üzleti év	2015. december 31. el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1.903.232	-2.279.178
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-303.220	-142.416
d) a letétkezelő díjai:	-3.229	-2.846
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-1.597	-1.462
bankköltség:	-251	-786
felügyeleti díj:	-1.630	-1.773
egyéb költség és ráfordítás:	-1.213	-5.542
f) nettó jövedelem:	1.592.092	-2.434.003
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.592.092	-2.434.003
h) a tőkeszámla változása:	1.684.618	1.180.603
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-227.358	-724.804
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 G10 Euró Származtatott 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)
2011. december 31.		674.255.062	1.246.127.117	1,848154
2012. december 31.	2,57%	1.469.351.551	2.785.429.868	1,895686
2013. december 31.	-3,76%	2.981.459.377	5.439.599.808	1,824476
2014. december 31.	25,36%	3.711.552.186	8.488.952.588	2,287170
2015. január 30.		3.134.133.221		1,947215
2015. február 27.		3.251.971.024		1,855418
2015. március 31.		3.384.756.821		1,692152
2015. április 30.		3.936.771.054		1,867646
2015. május 29.		3.914.023.750		1,866029
2015. június 30.		3.973.125.853		1,950736
2015. július 31.		4.229.455.930		1,671727
2015. augusztus 31.		4.141.986.783		1,827695
2015. szeptember 30.		4.028.989.013		1,703637
2015. október 30.		3.956.386.025		1,638616
2015. november 30.		4.393.752.969		1,420766
2015. december 31.	-37,18%	4.531.234.663	6.510.748.066	1,436860

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -37,18 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	228.287.416	805.706.381
2015.február	155.594.600	37.756.797
2015.március	162.466.749	29.680.952
2015.április	638.663.389	86.649.156
2015.május	148.821.595	171.568.899
2015.június	202.612.920	143.510.817
2015.július	313.625.451	57.295.374
2015.augusztus	487.004.449	574.473.596
2015.szeptember	58.535.477	171.533.247
2015.október	64.847.199	137.450.187
2015.november	486.312.013	48.945.069
2015.december	135.118.760	116.775.821
Összesen:	3.081.890.018	2.381.346.296

"B" sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	88.530	68.393
2015.február	325.929	27.399
2015.március	115.085	119.338
2015.április	416.487	102.114
2015.május	87.883	164.563
2015.június	150.787	48.759
2015.július	75.338	29.765
2015.augusztus	200.050	35.283
2015.szeptember	48.452	64.521
2015.október	12.170	432.254
2015.november	286.343	250.560
2015.december	109.387	130.597
Összesen:	1.916.441	1.473.546

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 13. oldalon található.

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:

eFt.

Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

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

eFt.

	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	47.841	65.485	113.326
Teljes javadalmazás *	169.271	99.227	268.498

* 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 lejárató likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott 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, összeférhetlenségi, 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

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	18.640.540.195	18.594.173.723	99,7513%

XII. Egyéb információk

a, Az alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikvidé 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.

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Kötvények:		556.348	9.605	-52.338	513.615
ANGSJ 5.125 08/01/22	2012.07.30 - 2022.08.01	80.887	2.130	-1.201	81.816
CGGFP 6.5 06/01/21	2011.05.31 - 2021.06.01	61.035	569	-15.134	46.470
GFISJ 4.875 10/07/20	2010.10.07 - 2020.10.07	69.823	988	-4.288	66.523
GLENLN 1.25 03/17/21	2015.03.17 - 2021.03.17	110.786	1.555	3.714	116.055
GLENLN 1.75 03/17/25	2015.03.17 - 2025.03.17	102.790	2.264	338	105.392
ISOLUX 6.625 04/15/21	2014.03.20 - 2021.04.15	65.935	1.862	-34.282	33.515
OMVAV 5.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	33.013	110	-774	32.349
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	32.079	127	-711	31.495
Külföldi részvények:		1.015.456	0	-317.010	698.446
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		89.009	0	12.745	101.754
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		38.068	0	-16.851	21.217
BANCO ESPIRITO SATNO-REG		32.083	0	-32.044	39
CHESAPEAKE ENERGY CORP		235.439	0	-143.860	91.579
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		66.655	0	-8.858	57.797
GLENCORE PLC		132.246	0	-30.352	101.894
HALLIBURTON CO		70.012	0	-6.592	63.420
JC PENNEY CO INC		67.986	0	-1.173	66.813
MICRON TECHNOLOGY INC		21.070	0	-777	20.293
NATIONAL BANK OF GREECE		105.209	0	-104.123	1.086
OUTOKUMPU OYJ		28.849	0	1.157	30.006
RWE		25.360	0	2.140	27.500
TRANSOCEAN		61.919	0	-5.143	56.776
VALENT PHARMACEUTICALS		41.551	0	16.721	58.272
Befektetési jegyek:		5.355.807	0	-697.706	4.658.101
BNP VOL EDGE		38.733	0	-38.512	221
CENTRAL FUND CANADA LTD-A		834.682	0	-41.539	793.143
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS		737.910	0	-167.688	570.222
ETF SILVER TRUST		1.376.009	0	-84.917	1.291.092
ETFS NICKEL		159.609	0	-42.180	117.429
GLOBAL X SILVER MINERS ETF		272.603	0	-51.543	221.060
IPATH VIX ETN		128.561	0	-92.023	36.538
MARKET VECTORS JR GOLD MINER		148.646	0	-38.523	110.123
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		426.273	0	-109.694	316.579
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500		282.630	0	2.997	285.627
SPDR GOLD TRUST		950.151	0	-34.084	916.067
MINDÖSSZESEN:		6.927.611	9.605	-1.067.054	5.870.162

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2014.12.31-én:	EUR	-4.000		-1.259.559		-1.259.559
	HUF	1.266.200		1.265.757		1.265.757
						6.198
	HUF	-978.688		-977.946		-977.946
	EUR	3.200		1.007.646		1.007.646
						29.700
	USD	-17.175		-4.450.400		-4.450.400
	EUR	14.000		4.408.456		4.408.456
						-41.944
	HUF	-2.413.873		-2.413.029		-2.413.029
	USD	9.359		2.425.143		2.425.143
						12.114
	CHF	-15.890		-4.160.838		-4.160.838
	EUR	13.200		4.156.545		4.156.545
						-4.294
	SVK	-10.365		-347.849		-347.849
	NOK	10.000		349.452		349.452
						1.603
	SVK	-31.092		-1.043.448		-1.043.448
	NOK	30.000		1.048.357		1.048.357
						4.910
	HUF	-1.476.665		-1.458.982		-1.458.982
	USD	6.360		1.643.433		1.643.433
						184.451
	EUR	-5.000		-1.574.449		-1.574.449
	USD	6.122		1.586.345		1.586.345
						11.896
JPY	-60.325		-130.816		-130.816	
USD	500		129.559		129.559	
					-1.257	
USD	-28.527		-7.392.077		-7.392.077	
EUR	22.770		7.170.039		7.170.039	
					-222.038	
	Összesen:					-18.660
2015.12.31-én:	USD/EUR	-22.982	21.154	-6.587.246	6.623.740	36.494
	DKK/EUR	-22.364	3.000	-938.410	939.360	950
	EUR/DKK	-1.000	7.409	-313.120	310.882	-2.238
	EUR/DKK	-2.000	14.728	-626.240	617.978	-8.262
	SEK/NOK	-87.570	90.000	-2.988.764	2.930.400	-58.364
	USD/XAU	-3.202	3	-917.675	913.341	-4.334
	HUF/EUR	-313.610	1.000	-313.610	313.120	-490
	HUF/EUR	-1.200.108	3.780	-1.200.108	1.183.594	-16.514
		Összesen:				

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték ezer forintban
COG5 Comdty Futures	Vétel	USD	50	57,330	103.000	26.690
NGH5 Comdty Futures	Vétel	USD	30	2,896	274.800	71.209
2014. összesen:						97.899
COG6 - BRENT CRUDE FU	Vétel	USD	50	37	-63.000	-18.058
COG6 - BRENT CRUDE FU	Vétel	USD	50	37	-31.500	-9.029
AMZN US 01/15/16 C620	Vétel	USD	14	60	84.210	18.226
AMZN US 01/15/16 C620	Vétel	USD	16	60	96.240	18.325
AMZN US 01/15/16 C610	Eladás	USD	14	85	118.902	-27.066
AMZN US 01/15/16 C610	Eladás	USD	16	85	135.888	-27.603
MSFT US 02/19/16 C55	Vétel	USD	12	2	235	72
FB US 02/19/16 C110	Vétel	USD	6	3	1.500	-309
DIS US 02/19/16 P100	Eladás	USD	7	2	1.610	-6
DIS US 02/19/16 P95	Vétel	USD	7	1	903	-30
2015. összesen:						-45.478

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

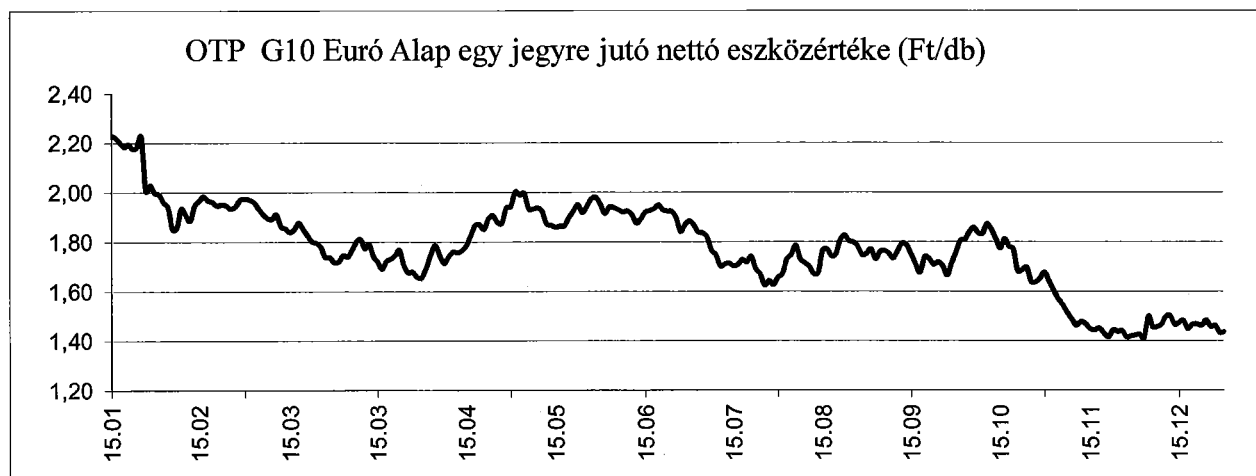
	Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. december 31.
Az Alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke:	314.996.723	315.738.227
Az Alap által fizetendő változó láb értéke:	-350.529.638	-349.234.729
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-35.532.915	-33.496.502
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	5.990.971	6.001.975
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1.000.000 USD	1.000.000 USD

Az Alap által kölcsönbe vett értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejáratja	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
ETF DAX	2016.03.23	3.500	102.124.140	104.079.522
Összesen:			102.124.140	104.079.522

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2015.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	25.000	71.585.843
CHESAPEAKE ENERGY CORP	710	91.578.285
Összesen:		163.164.128



Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3.711.553	3.597.412	-2.777.731	4.531.234
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	3.120.359	2.550.797	-2.189.875	3.481.281
Értékelési különbözet:	-464.377	-1.189.181	464.377	-1.189.181
Eredménytartalék:	2.121.417	0	-2.434.003	-312.586
Tőkenövekmény összesen:	4.777.399	1.361.616	-4.159.501	1.979.514
Saját tőke összesen:	8.488.952	4.959.028	-6.937.232	6.510.748

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

	adatok Ft-ban			
Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	303.219.853	118.100.049	142.416.005	131.104.518
Letétkezelői díj	3.229.084	2.250.437	2.846.444	2.160.513
Bizományosi díj	1.597.003	1.597.003	1.462.251	1.462.251
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	250.745	250.745	786.476	786.476
Felügyeleti díj	1.630.000	1.127.000	1.773.000	1.349.000
Könyvvizsgálat díja	984.250	0	984.250	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	240.987	240.987
Összesen:	310.910.935	123.325.234	150.509.413	137.103.745

Éves jelentés - OTP G10 Euró Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	58.484	-4.546.583
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1.501.899	-2.460.285
3. Elszámolt értékvesztés és visszafrás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-227.358	-724.804
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.536.075	-1.484.915
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-41.682	41.682
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	351.638	549.366
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-35.599	-488.249
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.245	871
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	171.186	-155.687
Származtatott ügyletek állományváltozása	-124.280	175.438
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2.512.629	167.882
17. Értékpapírok beszerzése -	-23.947.542	-15.927.754
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	21.344.720	16.069.354
19. Kapott hozamok +	90.193	26.282
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.684.618	1.180.603
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5.596.842	6.148.209
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.912.224	-4.967.606
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-769.527	-3.198.098
Pénzeszközök nyitó értéke	4.874.405	4.104.878
Pénzeszközök záró értéke	4.104.878	906.780

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 "Származtatott ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP G10 Euró Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-256
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	6.510.748.066
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,43686
Darabszám:	4.531.234.663

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidó	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		119.575	88,53
Alapkezelői díj miatt		11.312	8,38
Letétkezelői díj miatt		686	0,51
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1.408	1,04
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		106.169	78,60
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		15.499	11,47
Kötelezettségek összesen:		135.074	100,00

		Összeg		%	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			243.704		3,67
II/2. Egyéb követelés:			0		0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	663.076		9,98
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			663.076		9,98
	OTP	15.12.31 - 16.01.04	304.788		4,59
	OTP	15.12.30 - 16.01.06	71.658		1,08
	OTP	15.12.30 - 16.01.06	114.652		1,72
	OTP	15.12.30 - 16.01.06	171.978		2,59
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	5.870.162		88,32
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			513.615		7,72
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			513.615		7,72
ANGSJ 5.125 08/01/22 kötvény	USD	346.000	81.816		1,23
CGGFP 6.5 06/01/21 kötvény	USD	360.000	46.470		0,70
GFISJ 4.875 10/07/20 kötvény	USD	300.000	66.523		1,00
GLENLN 1.25 03/17/21 kötvény	EUR	500.000	116.055		1,75
GLENLN 1.75 03/17/25 kötvény	EUR	520.000	105.392		1,58
ISOLUX 6.625 04/15/21 kötvény	EUR	420.000	33.515		0,50
OMVAV 5.25 12/29/49 kötvény	EUR	106.000	32.349		0,49
OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény	EUR	103.000	31.495		0,47
II/4.3. Részvények (összes):			698.446		10,51
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			698.446		10,51
ANGLOGOLD ASHANTI LTD részvény	USD	50.000	101.754		1,53
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA részvény	EUR	55.000	21.217		0,32
BANCO ESPIRITO SATNO-REG részvény	EUR	250.000	39		0,00
CHESAPEAKE ENERGY CORP részvény	USD	710	91.579		1,38
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS részvény	USD	22.917	57.797		0,87
GLENCORE PLC részvény	GBP	2.650	101.894		1,53
HALLIBURTON CO részvény	USD	16.250	63.420		0,95
JC PENNEY CO INC részvény	USD	17.500	66.813		1,01
MICRON TECHNOLOGY INC részvény	USD	500	20.293		0,31
NATIONAL BANK OF GREECE részvény	EUR	3.031	1.086		0,02
OUTOKUMPU OYJ részvény	EUR	35.000	30.006		0,45
RWE részvény	EUR	7.500	27.500		0,41
TRANSOCEAN részvény	USD	240.000	56.776		0,85
VALENT PHARMACEUTICALS részvény	USD	2.000	58.272		0,88

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			4.658.101	70,09
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			4.658.101	70,09
BNP VOL EDGE bef.jegy	EUR	200.000	221	0,00
CENTRAL FUND CANADA LTD-A bef.jegy	USD	276.990	793.143	11,93
ETF MARKET VECTOR GOLD MINERS bef.jegy	USD	145.000	570.222	8,58
ETF SILVER TRUST bef.jegy	USD	341.500	1.291.092	19,43
ETFS NICKEL bef.jegy	USD	45.400	117.429	1,77
GLOBAL X SILVER MINERS ETF bef.jegy	USD	41.666	221.060	3,33
IPATH VIX ETN bef.jegy	USD	6.342	36.538	0,55
MARKET VECTORS JR GOLD MINER bef.jegy	USD	20.000	110.123	1,66
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S. bef.jegy	EUR	1.455	316.579	4,76
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500 bef.jegy	USD	50.000	285.627	4,30
SPDR GOLD TRUST bef.jegy	USD	31.500	916.067	13,78
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			612	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-131.732	-1,98
Eszközök összesen:			6.645.822	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

.....
az Alapkezelő vezetője

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.