

OTP Közép-Európai Részvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot 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 eredő, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.


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


.....
Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801



OTP Közép-Európai Részvény Alap

Éves jelentés a 2017. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2017. január 1-től
2017. 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 Közép-Európai Részvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. 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		355.760	768.742
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	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		341.843	603.057
15. 1. Értékpapírok		344.405	527.553
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-2.562	75.504
17. a) kamatokból, osztalékból		230	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-2.792	75.504
19. III. Pénzeszközök		13.917	165.685
20. 1. Pénzeszközök		13.917	165.685
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		10	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		10	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		355.770	768.742
27. E. Saját tőke		354.346	766.157
28. I. Induló tőke		311.256	560.976
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3.182.825	3.552.735
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-2.871.569	-2.991.759
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		43.090	205.181
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete		-295.346	-333.802
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönbözete		364.874	477.818
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-2.562	75.504
35. 3. Előző év(ek) eredménye		-33.464	-23.876
36. 4. Üzleti év eredménye		9.588	9.537
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		1.424	2.585
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1.424	2.585
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		355.770	768.742

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016.01.01-2016.12.31.	Tárgyév 2017.01.01-2017.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		53.359	67.114
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		34.784	45.175
03. III. Egyéb bevételek		0	62
04. IV. Működési költségek		8.785	11.899
05. V. Egyéb ráfordítások		202	565
06. VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
07. VII. Tárgyévi eredmény		9.588	9.537

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

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.



az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-166, 2015. december 21.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2015. december 21-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 képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

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 Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2017. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 755 eFt (2.400 euró). Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 117 eFt (377 euró) már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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 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 általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 21.939 eFt, amely 67.114 eFt bevétel és 45.175 eFt ráfordítás különbözete. 62 eFt egyéb bevétel, 11.899 eFt működési költség és 565 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 9.537 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2017. 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 Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	24		11.240		1,46%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	26		148.949		19,38%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	168		5.383		0,70%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	47		42		0,01%
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	2.319		7		0,00%
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	930		64		0,01%
OTP Bank Nyrt. PLN	2016.12.07 - 2017.01.11	10.403		0		0,00%
Banki egyenlegek összesen:		13.917		165.685		21,56%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		4.454		0		0,00%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	4.454		0		0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		16.856		0		0,00%
D170524	2017.05.24 - 2016.05.25	16.856		0		0,00%
Belföldi részvények:		110.327		184.851		24,04%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		6.666		7.827		1,02%
CIG PANNONIA		0		2.480		0,32%
FHB A-100		190		0		0,00%
GRAPHISOFT PARK SE		395		485		0,06%
MAGYAR TELEKOM		12.606		13.792		1,79%
MOL RT		28.786		50.331		6,55%
OTP TÖRZS (100)		36.322		66.721		8,68%
RICHTER - 100		25.362		41.622		5,41%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		0		1.593		0,21%
Külföldi részvények:		207.698		415.003		53,98%
ALIOR BANK SA		0		6.620		0,86%
ASSECO POLAND SA		4.172		3.597		0,47%
ATRIUM		0		384		0,05%
BUWOG-GEMEINNUETZIGE		1.827		2.372		0,31%
CETV		0		4.733		0,62%
CEZ		18.189		49.836		6,48%
CYFROWY POLSAT		0		5.267		0,69%
DIGI COMMUNICATIONS NV		0		7.589		0,99%
ENERGA SA		0		2.499		0,33%
ERSTE BANK STAMM		20.787		40.188		5,23%
EUROCASH SA		0		1.969		0,26%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		9.213		8.711		1,13%
GET BANK		389		504		0,07%
GETIN HOLDING SA		311		437		0,06%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		2.629		3.044		0,40%
IMMOFINANZ AG		3.069		3.753		0,49%
KGHM		8.710		11.079		1,44%
KOMERCNI		21.045		36.805		4,79%
LOTOS		3.227		5.148		0,67%
MBANK SA		4.006		5.877		0,76%
MECHEL PREF RU		2.112		0		0,00%
MONETA MONEY BANK AS		7.348		22.399		2,91%
NWR		2		2		0,00%
O2 CZECH REPUBLIC SA		0		11.202		1,46%
ORANGE POLSKA SA		4.261		4.735		0,61%
PBG		60		4		0,00%
PEKAO		12.769		25.082		3,26%
PGE		6.154		9.298		1,21%
PGNIG		0		10.265		1,33%
PHILIP MORRIS		6.632		8.836		1,15%
PKN		17.172		22.572		2,94%
PKO BANK		14.736		37.623		4,89%
POLIMEX SA - 0.04		93		106		0,01%

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
PZU SA - 0.1	14.006		26.017		3,38%
REYSAS LOGISTIC	2.855		0		0,00%
REYSAS REIT	2.019		3.156		0,41%
TAURON PE	3.005		3.401		0,44%
UNIPETROL	3.650		7.870		1,02%
VIG AV	13.250		22.023		2,86%
Befektetési jegyek:	2.508		3.203		0,42%
SIF 3 TRANSILVANIA	157		148		0,02%
SIF 5 OLTENIA	2.351		3.055		0,40%
Átruházható értékpapírok összesen:	341.843	0	603.057	0	78,44%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		10		0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0,00%
Egyéb eszközök összesen:		10		0	0,00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	355.770		768.742		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		599		1.248	48,28%
Letétkezelői díj		47		89	3,44%
Költségként elszámolt egyéb tétel		731		161	6,23%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		47		1.087	42,05%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		1.424		2.585	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	354.346		766.157		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	1.000.758	1.808.782	
---	-----------	-----------	--

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,138438	1,365758
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,138082	1,366302

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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	341.843	96,09%	603.057	78,45%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	16.856	4,74%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	21.310	5,99%	0	0,00%

*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	2016. december 31- el zárult üzleti év	2017. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	18.575	21.939
b) egyéb bevétel:	0	62
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-7.474	-11.130
d) a letétkezelő díjai:	-187	-279
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-52	-1
bankköltség:	-272	-233
felügyeleti díj:	-93	-139
egyéb költség és ráfordítás:	-909	-682
f) nettó jövedelem:	9.588	9.537
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	9.588	9.537
h) a tőkeszámla változása:	-53.894	324.208
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	26.500	78.066
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 Közép-Európai Részvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

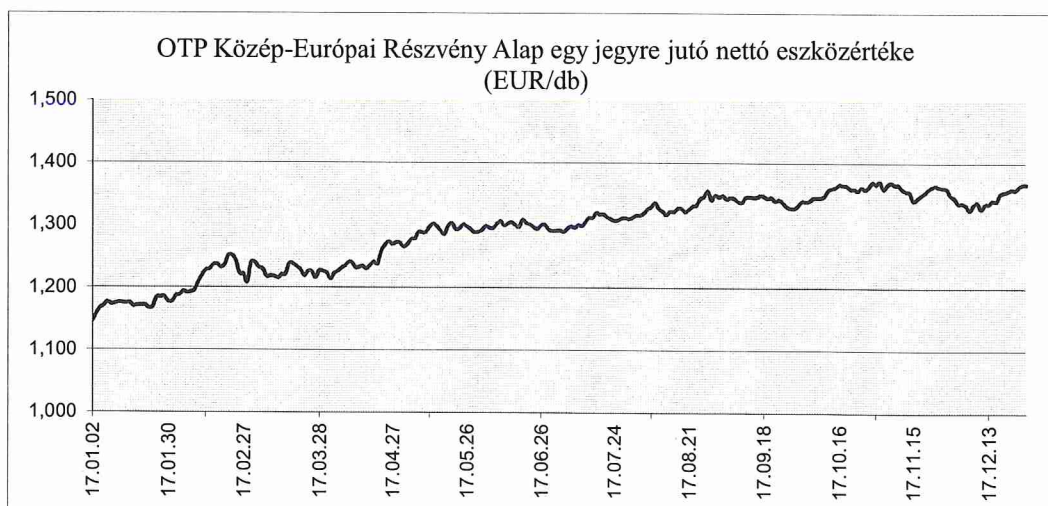
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2013.december 31.		1.397.112	436.528.231	1,052341
2014.december 31.	-7,26%	1.295.683	398.167.980	0,975908
2015.december 31.	5,82%	1.150.874	372.151.921	1,032718
2016.december 31.	10,24%	1.000.758	354.345.508	1,138438
2017. január 31.		1.038.929		1,184693
2017. február 28.		1.055.445		1,221030
2017. március 31.		1.115.194		1,226586
2017. április 28.		1.163.761		1,271260
2017. május 31.		1.334.349		1,287642
2017. június 30.		1.465.649		1,290201
2017. július 31.		1.478.829		1,311367
2017. augusztus 31.		1.513.702		1,344683
2017. szeptember 29.		1.656.004		1,337882
2017. október 31.		1.623.503		1,366068
2017. november 30.		1.765.777		1,344373
2017. december 31.	19,97%	1.808.782	766.156.799	1,365758

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 19,97 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	58.051	19.880
2017. február	115.169	98.653
2017. március	67.228	7.479
2017. április	65.517	16.950
2017. május	176.671	6.083
2017. június	134.090	2.790
2017. július	13.763	583
2017. augusztus	45.039	10.166
2017. szeptember	165.963	23.661
2017. október	112.396	144.897
2017. november	162.853	20.579
2017. december	104.900	61.683
Összesen:	1.221.640	413.404

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutakozas.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 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	5	11	16
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	158.208	139.580	297.788

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény 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

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	1.162.237 EUR	2.475.826 EUR	113,0224%

* 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.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Belföldi részvények:		145.112	0	39.739	184.851
ÁLLAMI NYOMDA - 98		4.727	0	3.100	7.827
CIG PANNONIA		1.054	0	1.426	2.480
GRAPHISOFT PARK SE		109	0	376	485
MAGYAR TELEKOM		12.867	0	925	13.792
MOL RT		39.075	0	11.256	50.331
OTP TÖRZS (100)		55.584	0	11.137	66.721
RICHTER - 100		30.019	0	11.603	41.622
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		1.677	0	-84	1.593
Külföldi részvények:		379.971	0	35.032	415.003
ALIOR BANK SA		4.942	0	1.678	6.620
ASSECO POLAND SA		3.904	0	-307	3.597
ATRIUM		354	0	30	384
BUWOG-GEMEINNUETZIGE		1.091	0	1.281	2.372
CETV		4.216	0	517	4.733
CEZ		50.038	0	-202	49.836
CYFROWY POLSAT		5.362	0	-95	5.267
DIGI COMMUNICATIONS NV		6.588	0	1.001	7.589
ENERGA SA		2.456	0	43	2.499
ERSTE BANK STAMM		31.062	0	9.126	40.188
EUROCASH SA		2.576	0	-607	1.969
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		5.410	0	3.301	8.711
GET BANK		3.027	0	-2.523	504
GETIN HOLDING SA		3.929	0	-3.492	437
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		9.721	0	-6.677	3.044
IMMOFINANZ AG		4.458	0	-705	3.753
KGHM		9.041	0	2.038	11.079
KOMERCNI		26.592	0	10.213	36.805
LOTOS		3.561	0	1.587	5.148
MBANK SA		2.684	0	3.193	5.877
MONETA MONEY BANK AS		20.707	0	1.692	22.399
NWR		3.363	0	-3.361	2
O2 CZECH REPUBLIC SA		10.899	0	303	11.202
ORANGE POLSKA SA		11.143	0	-6.408	4.735
PBG		9.025	0	-9.021	4
PEKAO		21.789	0	3.293	25.082
PGE		12.668	0	-3.370	9.298
PGNIG		10.281	0	-16	10.265
PHILIP MORRIS		4.730	0	4.106	8.836
PKN		5.031	0	17.541	22.572
PKO BANK		26.160	0	11.463	37.623
POLIMEX SA - 0.04		11.577	0	-11.471	106
PZU SA - 0.1		22.532	0	3.485	26.017
REYSAS REIT		2.792	0	364	3.156
TAURON PE		6.165	0	-2.764	3.401
UNIPETROL		2.830	0	5.040	7.870
VIG AV		17.267	0	4.756	22.023
Befektetési jegyek:		2.470	0	733	3.203
SIF 3 TRANSILVANIA		254	0	-106	148
SIF 5 OLTENIA		2.216	0	839	3.055
MINDÖSSZESEN:		527.553	0	75.504	603.057

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

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	311.256	369.910	-120.190	560.976
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	69.528	112.944	-38.456	144.016
Értékelési különbözet:	-2.562	75.504	2.562	75.504
Eredménytartalék:	-33.464	9.588	0	-23.876
Tárgyévi eredmény:	9.588	9.537	-9.588	9.537
Tőkenövekmény összesen:	43.090	207.573	-45.482	205.181
Saját tőke összesen:	354.346	577.483	-165.672	766.157

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7.473.589	6.873.987	11.130.312	9.882.361
Letétkezelői díj	186.619	139.914	278.615	189.264
Bizományosi díj	52.138	52.138	570	570
Bankköltség	271.580	271.580	233.321	233.321
Felügyeleti díj	93.468	70.142	139.447	95.097
Könyvvizsgálat díja	707.882	0	116.923	0
Összesen:	8.785.276	7.407.761	11.899.188	10.400.613

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Működési cash flow	-16.462	-21.312
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	442	-1.055
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	26.500	78.066
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-17.579	-21.428
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-26.500	-78.066
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	665	1.161
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	10	10
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	54.790	-151.128
17. Értékpapírok beszerzése -	-319.799	-278.905
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	365.443	117.185
19. Kapott hozamok +	9.146	10.592
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-53.894	324.208
20. Befektetési jegy kibocsátás +	10.435	482.854
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-64.329	-158.646
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-15.566	151.768
Pénzeszközök nyitó értéke	29.483	13.917
Pénzeszközök záró értéke	13.917	165.685

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.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: OTP Közép-Európai Részvény Alap
 Alap lajstromszáma: 1111-166
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

	EUR
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	2.470.358
Egy jegyre jutó NEE:	1,365758
Darabszám:	1.808.782

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		2.585	100,00
Alapkezelői díj		1.248	48,28
Letétkezelői díj		89	3,44
Bizományosi díj		0	0,00
Forgalmi ktg.		0	0,00
Közzétételi ktg.		0	0,00
Reklám ktg.		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel		161	6,23
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.087	42,05
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		2.585	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg		%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			165.685		21,55
II/2. Egyéb követelés:			0		0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0		0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0		0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	603.057		78,45
II/4.3. Részvények (összes):			599.854		78,03
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			184.851		24,04
ÁLLAMI NYOMDA - 98 részvény	HUF	575	7.827		1,02
CIG PANNONIA részvény	HUF	203	2.480		0,32
GRAPHISOFT PARK SE részvény	HUF	0	485		0,06
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF	3.011	13.792		1,79
MOL RT részvény	HUF	2.094	50.331		6,55
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF	622	66.721		8,68
RICHTER - 100 részvény	HUF	614	41.622		5,41
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT részvény	HUF	0	1.593		0,21
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			415.003		53,99
ALIOR BANK SA részvény	PLN	11.200	6.620		0,86
ASSECO POLAND SA részvény	PLN	1.100	3.597		0,47
ATRIUM részvény	EUR	1.490	384		0,05
BUWOG-GEMEINNUETZIGE részvény	EUR	266	2.372		0,31
CETV részvény	CZK	3.890	4.733		0,62
CEZ részvény	CZK	8.275	49.836		6,48
CYFROWY POLSAT részvény	PLN	114	5.267		0,69
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	3.000	7.589		0,99
ENERGA SA részvény	PLN	28.829	2.499		0,33

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	3.589	40.188	5,23
EUROCASH SA részvény	PLN	1.000	1.969	0,26
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 részvény	RON	128.730	8.711	1,13
GET BANK részvény	PLN	4.187	504	0,07
GETIN HOLDING SA részvény	PLN	4.257	437	0,06
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	12	3.044	0,40
IMMOFINANZ AG részvény	EUR	5.637	3.753	0,49
KGHM részvény	PLN	1.340	11.079	1,44
KOMERCNI részvény	CZK	3.316	36.805	4,79
LOTOS részvény	PLN	1.200	5.148	0,67
MBANK SA részvény	PLN	170	5.877	0,76
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	22.410	22.399	2,91
NWR részvény	GBP	4.000	2	0,00
O2 CZECH REPUBLIC SA részvény	CZK	3.340	11.202	1,46
ORANGE POLSKA SA részvény	PLN	11.000	4.735	0,62
PBG részvény	PLN	340	4	0,00
PEKAO részvény	PLN	2.605	25.082	3,26
PGE részvény	PLN	103.780	9.298	1,21
PGNIG részvény	PLN	21.950	10.265	1,33
PHILIP MORRIS részvény	CZK	44	8.836	1,15
PKN részvény	PLN	2.864	22.572	2,94
PKO BANK részvény	PLN	11.420	37.623	4,89
POLIMEX SA - 0.04 részvény	PLN	14	106	0,01
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	830	26.017	3,38
REYSAS REIT részvény	TRY	36.175	3.156	0,41
TAURON PE részvény	PLN	135.000	3.401	0,44
UNIPETROL részvény	CZK	1.725	7.870	1,02
VIG AV részvény	EUR	2.756	22.023	2,86
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			3.203	0,42
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3.203	0,42
SIF 3 TRANSILVANIA bef.jegy	RON	9.200	148	0,02
SIF 5 OLTENIA bef.jegy	RON	21.051	3.055	0,40
Eszközök összesen:			768.742	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője