

OTP Közép-Európai Részvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentésnek a XII / c) "A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2018. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat III. fejezetének 15. pontjában az egy kibocsátó maximális arányára vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátokat. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkelője 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 Könyvvizsgálói 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink 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, 2019. április 29.



.....
Andrew Weekes
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 2018. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2018. január 1-től
2018. 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	Tárgyév
a.	b.	2017. december 31.	2018. december 31.
		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	768.742	890.184
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	603.057	827.801
15.	1. Értékpapírok	527.553	885.477
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	75.504	-57.676
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	75.504	-57.676
19.	III. Pénzeszközök	165.685	62.383
20.	1. Pénzeszközök	165.685	62.383
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	6
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	6
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	-926
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	768.742	889.264
27.	E. Saját tőke	766.157	885.481
28.	I. Induló tőke	560.976	743.071
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.552.735	4.050.646
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2.991.759	-3.307.575
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	205.181	142.410
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-333.802	-391.103
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	477.818	579.028
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	75.504	-58.602
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-23.876	-14.339
36.	4. Üzleti év eredménye	9.537	27.426
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	2.585	3.783
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2.585	3.783
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	768.742	889.264

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2017.01.01-2017.12.31.	2018.01.01-2018.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	67.114	264.805
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	45.175	217.840
03.	III. Egyéb bevételek	62	0
04.	IV. Működési költségek	11.899	18.969
05.	V. Egyéb ráfordítások	565	570
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	9.537	27.426

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2019. március 31.

.....
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 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 Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2018. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 772 eFt (2.400 EUR). Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 226 eFt (702 EUR) már az Alapot közvetlenül terhelte.

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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbözethez 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 árfolyamkülönbözethez a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 46.965 eFt, amely 264.805 eFt bevétel és 217.840 eFt ráfordítás különbözete. 18.969 eFt működési költség és 570 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 27.426 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2018. 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. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01		Időszak záró állománya 2018.12.31		Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	11.240		12.886	1,45%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	148.949		38.711	4,35%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	5.383		8.203	0,92%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	42		2.225	0,25%
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	7		7	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	64		34	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0		267	0,03%
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	0		21	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0		29	0,00%
Banki egyenlegek összesen:		165.685		62.383	7,00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Belföldi részvények:		184.851		154.297	17,35%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		7.827		0	0,00%
CIG PANNONIA		2.480		5.531	0,62%
GRAPHISOFT PARK SE		485		0	0,00%
MAGYAR TELEKOM		13.792		7.309	0,82%
MOL RT		50.331		0	0,00%
OTP TÖRZS (100)		66.721		92.003	10,35%
RICHTER - 100		41.622		48.674	5,47%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		1.593		780	0,09%
Külföldi részvények:		406.292		662.954	74,56%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		0		7.526	0,85%
ALIOR BANK SA		6.620		7.237	0,81%
ASSECO POLAND SA		3.597		0	0,00%
ATRIUM		384		309	0,03%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		0		18.681	2,10%
AYGAZ AS		0		13.317	1,50%
BANK ST PETERSBURG PJSC		0		2.449	0,28%
BUWOG-GEMEINNUETZIGE		2.372		0	0,00%
CETV		4.733		3.022	0,34%
CEZ		49.836		0	0,00%
CYFROWY POLSAT		5.267		4.810	0,54%
DIGI COMMUNICATIONS NV		7.589		5.352	0,60%
ECHO INVESTMENTS S.A.		0		12.326	1,39%
ENERGA SA		2.499		0	0,00%
ENERJISA ENERJI AS		0		3.339	0,38%
EREGLI		0		6.823	0,77%
ERG SPA		0		9.018	1,01%
ERSTE BANK STAMM		40.188		41.740	4,69%
ETALON GROUP		0		6.940	0,78%
EUROCASH SA		1.969		0	0,00%
EVN AG		0		29.121	3,27%
GET BANK		504		0	0,00%
GETIN HOLDING SA		437		54	0,01%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		0		7.993	0,90%
HALK BANKASI		0		2.668	0,30%
HELLENIC PETROLEUM SA		0		19.272	2,17%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		0		2.360	0,27%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		3.044		0	0,00%
IMMOFINANZ AG		3.753		0	0,00%
KGHM		11.079		8.911	1,00%
KOC HOLDING		0		5.984	0,67%
KOMERCNI		36.805		18.124	2,04%
LENTA LTD-REG S		0		7.739	0,87%
LOTOS		5.148		0	0,00%
LUXOFT HOLDING INC		0		7.651	0,86%
MBANK SA		5.877		5.396	0,61%

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megosztás (%)		
MOMO INC-SPON ADR	0	6.172	0,69%		
MONETA MONEY BANK AS	22.399	0	0,00%		
MOTOR OIL (HELLAS) SA	0	43.454	4,89%		
MYTILINEOS	0	15.381	1,73%		
NWR	2	2	0,00%		
O2 CZECH REPUBLIC SA	11.202	0	0,00%		
OBUV ROSSII PJSC	0	2.814	0,32%		
OMV	0	15.372	1,73%		
OMV PETROM SA	0	14.588	1,64%		
ORANGE POLSKA SA	4.735	0	0,00%		
PBG	4	0	0,00%		
PEKAO	25.082	21.245	2,39%		
PETRA DIAMONDS LTD	0	7.262	0,82%		
PGE	9.298	0	0,00%		
PGNIG	10.265	0	0,00%		
PHILIP MORRIS	8.836	7.725	0,87%		
PHOSAGRO PJSC	0	20.533	2,31%		
PKN	22.572	0	0,00%		
PKO BANK	37.623	14.530	1,63%		
PLAY COMMUNICATIONS SA	0	7.294	0,82%		
POLIMEX SA - 0.04	106	0	0,00%		
POLYTEC HOLDING AG	0	5.709	0,64%		
PROTEK	0	6.223	0,70%		
PZU SA - 0.1	26.017	69.275	7,79%		
RAIFFEISEN INTERN BH	0	7.852	0,88%		
REYSAS REIT	3.156	0	0,00%		
SBERBANK	0	17.637	1,98%		
SOLLERS	0	2.521	0,28%		
TALLINK	0	12.283	1,38%		
TAURON PE	3.401	0	0,00%		
TERNA ENERGY SA	0	10.983	1,24%		
TOFAS	0	8.780	0,99%		
TSKB	0	3.494	0,39%		
TUPRAS	0	25.369	2,85%		
UNIPETROL	7.870	0	0,00%		
VAKIFBANK	0	9.125	1,03%		
VESTAS	0	11.334	1,27%		
VIG AV	22.023	0	0,00%		
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	0	15.602	1,76%		
YAPI KREDI BANKASI	0	6.133	0,69%		
YY INC - ADR	0	9.875	1,11%		
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	0	6.225	0,70%		
Befektetési jegyek:	11.914	10.550	1,19%		
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	8.711	6.962	0,78%		
SIF 3 TRANSILVANIA	148	3.588	0,41%		
SIF 5 OLTENIA	3.055	0	0,00%		
Átruházható értékpapírok összesen:	603.057	0	827.801	0	93,10%
Egyéb eszközök					
Követelések		0	0	0,00%	
Aktív időbeli elhatárolások		0	6	0,00%	
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0	-926	-0,10%	
Egyéb eszközök összesen:		0	-920	-0,10%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	768.742	889.264	100,00%		

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megoszlás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	1.248	1.561	41,26%
Letétkezelői díj	89	117	3,09%
Költségként elszámolt egyéb tétel	161	284	7,51%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.087	1.821	48,14%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	2.585	3.783	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	766.157	885.481	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	1.808.782	2.311.192
---	-----------	-----------

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

	2017.12.31	2018.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,365758	1,191650
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,366302	1,194044

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2018.01.01	Megoszl.(%)	2018.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	603.057	78,45%	827.801	93,10%
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:	0	0,00%	0	0,00%

*A megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközértékéhez viszonyított arányokat mutatja (előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összetételére 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	2017. december 31- el zárult üzleti év	2018. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	21.939	46.965
b) egyéb bevétel:	62	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-11.130	-17.400
d) a letétkezelő díjai:	-279	-437
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-1	-430
bankköltség:	-233	-257
felügyeleti díj:	-139	-219
egyéb költség és ráfordítás:	-682	-796
f) nettó jövedelem:	9.537	27.426
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	9.537	27.426
h) a tőkeszámla változása:	324.208	226.004
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	78.066	-134.106
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:

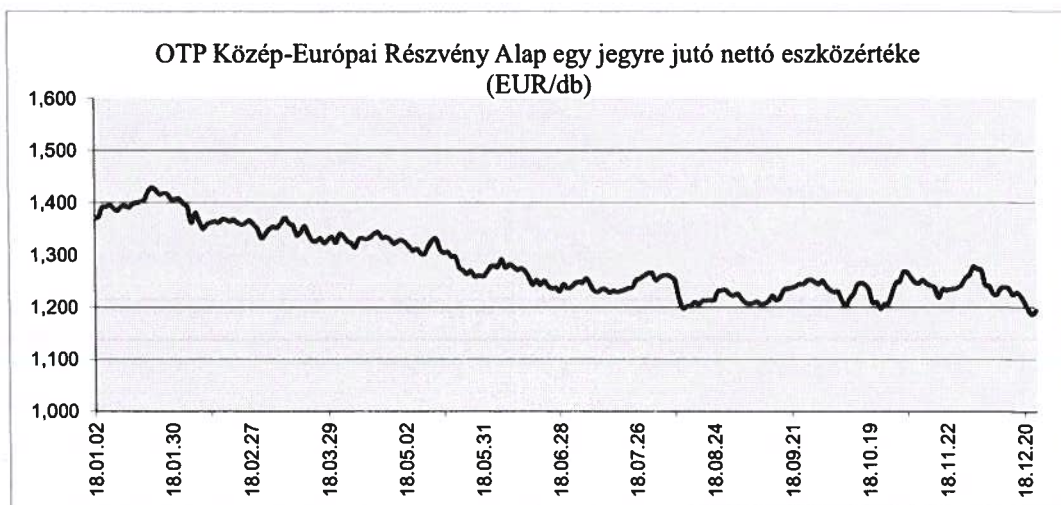
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2014. december 31.		1.295.683	398.167.980	0,975908
2015. december 31.	5,82%	1.150.874	372.151.921	1,032718
2016. december 31.	10,24%	1.000.758	354.345.508	1,138438
2017. december 31.	19,97%	1.808.782	766.156.799	1,365758
2018. január 31.		1.874.793		1,416387
2018. február 28.		1.797.494		1,365932
2018. március 29.		1.849.098		1,328885
2018. április 27.		1.837.272		1,315804
2018. május 31.		1.862.000		1,277221
2018. június 29.		2.342.460		1,245879
2018. július 31.		2.336.901		1,251931
2018. augusztus 31.		2.328.823		1,209044
2018. szeptember 28.		2.336.221		1,233363
2018. október 31.		2.369.446		1,266131
2018. november 30.		2.351.943		1,241040
2018. december 31.	-12,75%	2.311.192	885.480.924	1,191650

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2018. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -12,75 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	82.376	16.365
2018. február	44.617	121.916
2018. március	56.584	4.980
2018. április	38.123	49.949
2018. május	66.281	41.553
2018. június	562.599	82.139
2018. július	209.093	214.652
2018. augusztus	5.421	13.499
2018. szeptember	25.441	18.043
2018. október	38.916	5.691
2018. november	4.100	21.603
2018. december	10.437	51.202
Összesen:	1.143.988	641.592

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/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 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	521.801
Változó javadalmazás	573.190
Összesen	1.094.991

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyerésgrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	198.369	221.595	419.964

*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 jellegűnél 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 lejáráó likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP 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, 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

	2017.12.31	2018.12.31	Változás 2018/2017
Tőkeáttétel *	2.475.826 EUR	3.281.862 EUR	32,5563%

* 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 befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon - passzív (nem tranzakció, hanem átárazódás által eredményezett) limittúllépés miatt - nem teljesíti a kezelési szabályzat befektetési politikájának (III. fejezet) 15. pontjában szereplő előírást, - mely értelmében az egy kibocsátó maximális arányát az Alap eszközeihez viszonyított maximális arányt 35%-ban határozta meg., amennyiben az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója, vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, egy harmadik ország, vagy olyan nemzetközi jogszerv, amelynek egy vagy több EGT állam is tagja. A fordulónapot követően a jogszabályi, illetve belső szabályzatok előírásai szerinti határidőn belül megtörtént az előírt limiteknek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési futamideje ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Belföldi részvények:	142.543	0	11.754	154.297
CIG PANNONIA	4.667	0	864	5.531
MAGYAR TELEKOM	7.201	0	108	7.309
OTP TÖRZS (100)	82.431	0	9.572	92.003
RICHTER - 100	46.567	0	2.107	48.674
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT	1.677	0	-897	780
Külföldi részvények:	734.716	0	-71.762	662.954
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS	8.552	0	-1.026	7.526
ALIOR BANK SA	6.950	0	287	7.237
ATRIUM	354	0	-45	309
AUSTRIA TECHNOLOGIE	22.100	0	-3.419	18.681
AYGAZ AS	12.406	0	911	13.317
BANK ST PETERSBURG PJSC	3.660	0	-1.211	2.449
CETV	4.216	0	-1.194	3.022
CYFROWY POLSAT	5.362	0	-552	4.810
DIGI COMMUNICATIONS NV	6.588	0	-1.236	5.352
ECHO INVESTMENTS S.A.	17.361	0	-5.035	12.326
ENERJISA ENERJI AS	5.161	0	-1.822	3.339
EREGLI	8.978	0	-2.155	6.823
ERG SPA	9.833	0	-815	9.018
ERSTE BANK STAMM	41.623	0	117	41.740
ETALON GROUP	10.833	0	-3.893	6.940
EVN AG	38.624	0	-9.503	29.121
GETIN HOLDING SA	3.929	0	-3.875	54
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	9.305	0	-1.312	7.993
HALK BANKASI	3.628	0	-960	2.668
HELLENIC PETROLEUM SA	19.068	0	204	19.272
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	9.721	0	-7.361	2.360
KGHM	9.041	0	-130	8.911
KOC HOLDING	6.656	0	-672	5.984
KOMERCNI	16.849	0	1.275	18.124
LENTA LTD-REG S	9.303	0	-1.564	7.739
LUXOFT HOLDING INC	10.896	0	-3.245	7.651
MBANK SA	2.685	0	2.711	5.396
MOMO INC-SPON ADR	8.261	0	-2.089	6.172
MOTOR OIL (HELLAS) SA	37.369	0	6.085	43.454
MYTILINEOS	18.175	0	-2.794	15.381
NWR	3.363	0	-3.361	2
OBUV ROSSII PJSC	7.821	0	-5.007	2.814
OMV	19.111	0	-3.739	15.372
OMV PETROM SA	13.977	0	611	14.588
PEKAO	21.789	0	-544	21.245
PETRA DIAMONDS LTD	10.840	0	-3.578	7.262
PHILIP MORRIS	4.730	0	2.995	7.725
PHOSAGRO PJSC	21.269	0	-736	20.533
PKO BANK	11.380	0	3.150	14.530
PLAY COMMUNICATIONS SA	11.077	0	-3.783	7.294
POLYTEC HOLDING AG	11.944	0	-6.235	5.709
PROTEK	9.581	0	-3.358	6.223
PZU SA - 0.1	58.888	0	10.387	69.275
RAIFFEISEN INTERN BH	9.121	0	-1.269	7.852

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
SBERBANK		20.948	0	-3.311	17.637
SOLLERS		4.137	0	-1.616	2.521
TALLINK		12.676	0	-393	12.283
TERNA ENERGY SA		9.781	0	1.202	10.983
TOFAS		9.540	0	-760	8.780
TSKB		4.188	0	-694	3.494
TUPRAS		23.807	0	1.562	25.369
VAKIFBANK		8.973	0	152	9.125
VESTAS		9.716	0	1.618	11.334
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		16.077	0	-475	15.602
YAPI KREDI BANKASI		11.725	0	-5.592	6.133
YY INC - ADR		14.327	0	-4.452	9.875
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		6.443	0	-218	6.225
Befektetési jegyek:		8.218	0	2.332	10.550
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		4.072	0	2.890	6.962
SIF 3 TRANSILVANIA		4.146	0	-558	3.588
MINDÖSSZESEN:		885.477	0	-57.676	827.801

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		2018.12.31-én:	USD	350	-98.213	
	EUR	420	-136.076	135.034	-136.076	-1.042
	Összesen:					-926

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:	560.976	497.911	-315.816	743.071
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	144.016	101.210	-57.301	187.925
Értékelési különbözet:	75.504	-58.602	-75.504	-58.602
Eredménytartalék:	-23.876	9.537	0	-14.339
Tárgyévi eredmény:	9.537	27.426	-9.537	27.426
Tőkenövekmény összesen:	205.181	79.571	-142.342	142.410
Saját tőke összesen:	766.157	577.482	-458.158	885.481

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	11.130.312	9.882.361	17.400.304	15.839.276
Letétkezelői díj	278.615	189.264	437.024	319.830
Bizományosi díj	570	570	429.999	429.999
Bankköltség	233.321	233.321	257.435	257.435
Felügyeleti díj	139.447	95.097	218.931	160.739
Könyvvizsgálat díja	116.923	0	225.700	0
Összesen:	11.899.188	10.400.613	18.969.393	17.007.279

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
I. Működési cash flow	-21.312	-99.685
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1.055	-416
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	78.066	-134.106
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-21.428	-100.461
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-78.066	133.180
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.161	1.198
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	10	-6
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	0	926
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-151.128	-229.621
17. Értékpapírok beszerzése -	-278.905	-815.497
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	117.185	558.034
19. Kapott hozamok +	10.592	27.842
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	324.208	226.004
20. Befektetési jegy kibocsátás +	482.854	599.121
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-158.646	-373.117
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	151.768	-103.302
Pénzeszközök nyitó értéke	13.917	165.685
Pénzeszközök záró értéke	165.685	62.383

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 "Számazékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

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
Tárgnap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	2.754.132
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,191650
Darabszám:	2.311.192

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		3.783	100,00
Alapkezelői díj		1.561	41,26
Letétkezelői díj		117	3,09
Költségment elszámolt egyéb tétel		284	7,51
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.821	48,14
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		3.783	100,00

		Összeg		%	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			62.383		7,02
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	827.801	93,08
II/4.3. Részvények (összes):				817.251	91,90
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				154.297	17,35
CIG PANNONIA részvény	HUF	539	5.531	0,62	
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF	1.661	7.309	0,82	
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF	815	92.003	10,35	
RICHTER - 100 részvény	HUF	896	48.674	5,47	
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT részvény	HUF	0	780	0,09	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			662.954	74,55	
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény	TRY	13.406	7.526	0,85	
ALIOR BANK SA részvény	PLN	18.200	7.237	0,81	
ATRIUM részvény	EUR	1.490	309	0,03	
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	3.773	18.681	2,10	
AYGAZ AS részvény	TRY	21.892	13.317	1,50	
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	14.020	2.449	0,28	
CETV részvény	CZK	3.890	3.022	0,34	
CYFROWY POLSAT részvény	PLN	114	4.810	0,54	
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	3.000	5.352	0,60	
ECHO INVESTMENTS S.A. részvény	PLN	2.535	12.326	1,39	
ENERJISA ENERJI AS részvény	TRY	12.500	3.339	0,38	
EREGLI részvény	TRY	18.000	6.823	0,77	
ERG SPA részvény	EUR	170	9.018	1,01	
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	4.469	41.740	4,69	
ETALON GROUP részvény	USD	14.530	6.940	0,78	
EVN AG részvény	EUR	7.200	29.121	3,27	
GETIN HOLDING SA részvény	PLN	4.257	54	0,01	

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	3.200	7.993	0,90
HALK BANKASI részvény	TRY	7.100	2.668	0,30
HELLENIC PETROLEUM SA részvény	EUR	17.876	19.272	2,17
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	12	2.360	0,27
KGHM részvény	PLN	1.340	8.911	1,00
KOC HOLDING részvény	TRY	8.000	5.984	0,67
KOMERCNI részvény	CZK	1.716	18.124	2,04
LENTA LTD-REG S részvény	USD	8.900	7.739	0,87
LUXOFT HOLDING INC részvény	USD	890	7.651	0,86
MBANK SA részvény	PLN	170	5.396	0,61
MOMO INC-SPON ADR részvény	USD	0	6.172	0,69
MOTOR OIL (HELLAS) SA részvény	EUR	4.874	43.454	4,89
MYTILINEOS részvény	EUR	6.955	15.381	1,73
NWR részvény	GBP	4.000	2	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	1.436.000	2.814	0,32
OMV részvény	EUR	1.250	15.372	1,73
OMV PETROM SA részvény	RON	70.000	14.588	1,64
PEKAO részvény	PLN	2.605	21.245	2,39
PETRA DIAMONDS LTD részvény	GBP	5.525	7.262	0,82
PHILIP MORRIS részvény	CZK	44	7.725	0,87
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	5.000	20.533	2,31
PKO BANK részvény	PLN	4.920	14.530	1,63
PLAY COMMUNICATIONS SA részvény	PLN	1	7.294	0,82
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	2.119	5.709	0,64
PROTEK részvény	RUB	196	6.223	0,70
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	2.109	69.275	7,79
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	1.100	7.852	0,88
SBERBANK részvény	RUB	70.050	17.637	1,98
SOLLERS részvény	RUB	18.750	2.521	0,28
TALLINK részvény	EUR	376.400	12.283	1,38
TERNA ENERGY SA részvény	EUR	1.830	10.983	1,24
TOFAS részvény	TRY	10.000	8.780	0,99
TSKB részvény	TRY	85.118	3.494	0,39
TUPRAS részvény	TRY	4.050	25.369	2,85
VAKIFBANK részvény	TRY	44.000	9.125	1,03
VESTAS részvény	DKK	535	11.334	1,27
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	0	15.602	1,75
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	71.897	6.133	0,69
YY INC - ADR részvény	USD	0	9.875	1,11
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	639	6.225	0,70
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			10.550	1,18
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			10.550	1,18
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	RON	96.900	6.962	0,78
SIF 3 TRANSILVANIA	RON	245.200	3.588	0,40
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			6	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-926	-0,10
Eszközök összesen:			889.264	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Kelt:

BUDAPEST, 2019. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője