

OTP Közép-Európai Részvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 29.



Molnár 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 2019. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2019. január 1-től
2019. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP Közép-Európai Részvény Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018. december 31.	Tárgyév 2019. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	890.184	2.641.984
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	827.801	2.605.840
15.	1. Értékpapírok	885.477	2.558.651
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-57.676	47.189
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-57.676	47.189
19.	III. Pénzeszközök	62.383	36.144
20.	1. Pénzeszközök	62.383	36.144
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	6	1.581
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	6	1.581
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-926	8.847
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	889.264	2.652.412
27.	E. Saját tőke	885.481	2.204.943
28.	I. Induló tőke	743.071	1.563.484
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.050.646	5.064.506
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3.307.575	-3.501.022
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	142.410	641.459
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-391.103	-423.272
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	579.028	882.431
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-58.602	56.036
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-14.339	13.087
36.	4. Üzleti év eredménye	27.426	113.177
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	3.783	447.469
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.783	447.469
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	889.264	2.652.412

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	264.805	390.089
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	217.840	248.317
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	18.969	27.952
05.	V. Egyéb ráfordítások	570	643
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	27.426	113.177

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

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP 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: ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált

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 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 840 eFt (2.540 EUR). Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 280 eFt 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 141.772 eFt, amely 390.089 eFt bevétel és 248.317 eFt ráfordítás különbsége. 27.952 eFt működési költség és 643 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 113.177 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2019. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	12.886	2.657	0,10%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	38.711	32.287	1,22%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	8.203	800	0,03%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	2.225	6	0,00%
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla	7	7	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	34	22	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	267	155	0,01%
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	21	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	29	14	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	0	171	0,01%
OTP Bank Nyrt. SEK folyószámla	0	5	0,00%
OTP Bank Nyrt. NOK folyószámla	0	20	0,00%
Banki egyenlegek összesen:	62.383	36.144	1,37%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Belföldi részvények:	154.297	447.569	16,86%
ALTEO	0	40.059	1,51%
CIG PANNÓNIA	5.531	12.024	0,45%
EST MEDIA HOLDING	0	3.556	0,13%
MAGYAR TELEKOM	7.309	84.740	3,19%
MASTERPLAST	0	20.982	0,79%
MOL RT	0	54.743	2,06%
OTP TÖRZS (100)	92.003	182.599	6,88%
PEKAO	0	20.303	0,77%
RICHTER - 100	48.674	17.448	0,66%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT	780	11.115	0,42%
Külföldi részvények:	662.954	1.728.030	65,16%
11 BIT STUDIOS SA	0	10.335	0,39%
ABN AMRO BANK NV-CVA	0	7.559	0,28%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS	7.526	0	0,00%
ALIOR BANK SA	7.237	38.599	1,46%
ANDRITZ AG	0	53.180	2,00%
ARYZTA AG	0	23.384	0,88%
ATRIUM	309	0	0,00%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	18.681	33.098	1,25%
AVAST PLC	0	64.841	2,44%
AYGAZ AS	13.317	0	0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	2.449	3.130	0,12%
CAIXABANK SA	0	4.532	0,17%
CCC SA	0	32.074	1,21%
CD PROJEKT SA	0	11.212	0,42%
CETV	3.022	0	0,00%
CIECH SA	0	30.804	1,16%
COMMERZBANK AG	0	4.058	0,15%
CYFROWY POLSAT	4.810	0	0,00%
DETSKY MIR PJSC	0	15.049	0,57%
DIGI COMMUNICATIONS NV	5.352	0	0,00%
DWS GROUP SE	0	52.388	1,98%
ECHO INVESTMENTS S.A.	12.326	0	0,00%
ENERJISA ENERJI AS	3.339	0	0,00%
EREGLI	6.823	0	0,00%
ERG SPA	9.018	10.799	0,41%
ERSTE BANK STAMM	41.740	22.950	0,87%
ETALON GROUP	6.940	13.108	0,49%
EVN AG	29.121	0	0,00%
FOURLIS HOLDING - 0.81	0	55.421	2,09%
GEK TERNA HLDG REA L ESTATE	0	19.266	0,73%
GETIN HOLDING SA	54	138	0,01%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	7.993	25.823	0,97%
HALK BANKASI	2.668	0	0,00%
HELLENIC PETROLEUM SA	19.272	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	2.360	1.627	0,06%
JOYY INC - ADR	0	21.627	0,82%
JUMBO SA	0	33.077	1,25%
KGHM	8.911	0	0,00%
KOC HOLDING	5.984	0	0,00%
KOMERCNI	18.124	129.501	4,88%
LENTA LTD-REG S	7.739	0	0,00%
LOGITECH INTL	0	16.740	0,63%
LUXOFT HOLDING INC	7.651	0	0,00%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	0	41.942	1,58%
MBANK SA	5.396	0	0,00%
MOMO INC-SPON ADR	6.172	0	0,00%
MONETA MONEY BANK AS	0	17.693	0,67%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	43.454	0	0,00%
MYTILINEOS	15.381	49.457	1,86%
NEXANS SA	0	19.477	0,73%
NORDEA BANK ABP	0	8.607	0,32%
NWR	2	2	0,00%
OBUV ROSSII PJSC	2.814	2.926	0,11%
OMV	15.372	0	0,00%
OMV PETROM SA	14.588	0	0,00%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	0	31.140	1,17%
PEKAO	21.245	0	0,00%
PETRA DIAMONDS LTD	7.262	11.082	0,42%
PHILIP MORRIS	7.725	8.747	0,33%
PHOSAGRO PJSC	20.533	0	0,00%
PKO BANK	14.530	0	0,00%
PLAY COMMUNICATIONS SA	7.294	0	0,00%
POLENERGIA SA	0	703	0,03%
POLYTEC HOLDING AG	5.709	33.708	1,27%
PROTEK	6.223	9.318	0,35%
PRYSMIAN SPA	0	52.562	1,98%
PZU SA - 0.1	69.275	36.778	1,39%
RAIFFEISEN INTERN BH	7.852	20.721	0,78%
RHI MAGNESITA NV	0	51.350	1,94%
RWE	0	52.069	1,96%
SANTANDER BANK POLSKA SA	0	23.851	0,90%
SARANTIS	0	21.120	0,80%
SBERBANK	17.637	0	0,00%
SCATEC SOLAR ASA	0	16.645	0,63%
SCORPIO TANKERS INC	0	14.494	0,55%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	0	26.743	1,01%
SOLLERS	2.521	0	0,00%
TALLINK	12.283	28.271	1,07%
TEN SQUARE GAMES SA	0	10.324	0,39%
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	0	38.659	1,46%
TERNA ENERGY SA	10.983	53.671	2,02%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0	18.472	0,70%
TOFAS	8.780	0	0,00%
TRAKYA CAM	0	20.162	0,76%
TSKB	3.494	0	0,00%
TUI AG	0	46.346	1,75%
TULLOW OIL	0	16.177	0,61%
TUPRAS	25.369	0	0,00%
TURK HAVA	0	18.780	0,71%
UNICREDIT SPA	0	8.607	0,32%
VAKIFBANK	9.125	0	0,00%
VALAMAR RIVIERA	0	32.743	1,23%
VESTAS	11.334	42.738	1,61%
VESUVIUS PLC	0	22.435	0,85%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	0	8.771	0,33%
WIENERBERGER AG	0	19.211	0,72%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	15.602	35.438	1,34%
YAPI KREDI BANKASI	6.133	0	0,00%
YY INC - ADR	9.875	0	0,00%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	6.225	21.770	0,82%

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megoszlás (%)		
Befektetési jegyek:	10.550	430.241	16,22%		
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	0	85.527	3,22%		
FONDUL PROPRIETATEA SA -.85	6.962	0	0,00%		
LYXOR ETF WIG 20 EUR UCITS	0	125.047	4,72%		
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	0	70.625	2,66%		
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	0	66.012	2,49%		
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	0	77.718	2,93%		
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	0	5.312	0,20%		
SIF 3 TRANSILVANIA	3.588	0	0,00%		
Átruházható értékpapírok összesen:	827.801	0	2.605.840	0	98,24%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0	0,00%	
Aktív időbeli elhatárolások	6		1.581	0,06%	
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-926		8.847	0,33%	
Egyéb eszközök összesen:	-920		10.428	0,39%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	889.264		2.652.412		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:	0		0	0,00%	
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	1.561		3.506	0,78%	
Letétkezelői díj	117		217	0,05%	
Költségként elszámolt egyéb tétel	284		386	0,09%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.821		443.360	99,08%	
3. Céltartalékok:	0		0	0,00%	
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0		0	0,00%	
Kötelezettségek összesen:	3.783		447.469	100,00%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	885.481		2.204.943		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2.311.192	4.730.376
---	-----------	-----------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,191650	1,410275
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,194044	1,410139

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	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	827.801	93,09%	2.605.840	98,23%
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 portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2018. december 31- el zárult üzleti év	2019. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	46.965	141.772
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-17.400	-25.315
d) a letétkezelő díjai:	-437	-638
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-430	-968
bankköltség:	-257	-363
felügyeleti díj:	-219	-317
egyéb költség és ráfordítás:	-796	-994
f) nettó jövedelem:	27.426	113.177
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	27.426	113.177
h) a tőkeszámla változása:	226.004	1.091.647
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-134.106	114.638
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:

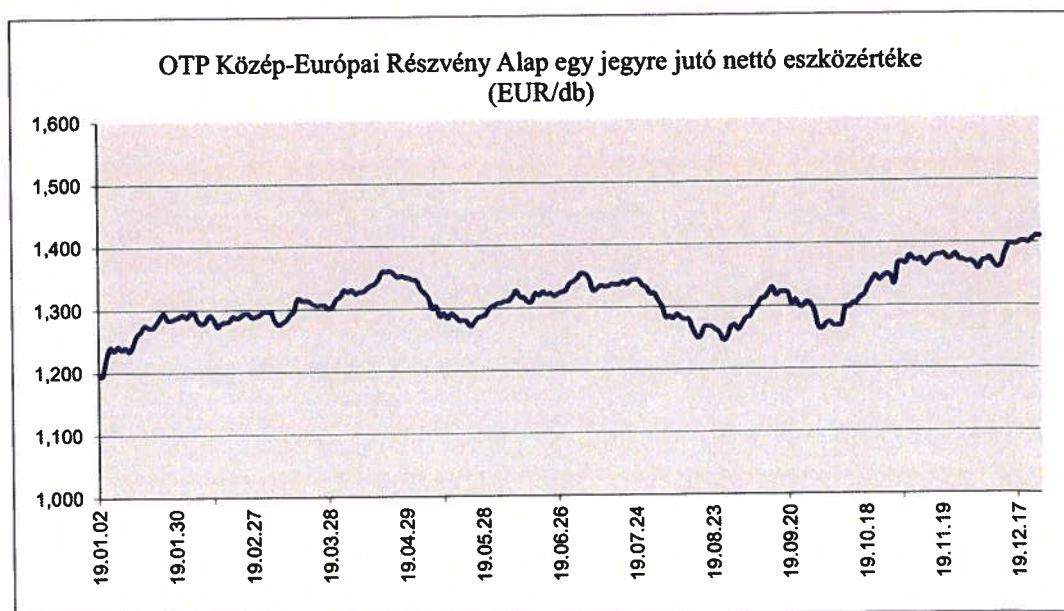
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2015. december 31.		1.150.874	372.151.921	1,032718
2016. december 31.	10,24%	1.000.758	354.345.508	1,138438
2017. december 31.	19,97%	1.808.782	766.156.799	1,365758
2018. december 31.	-12,75%	2.311.192	885.480.924	1,191650
2019. január 31.		2.308.192		1,289145
2019. február 28.		2.300.135		1,289872
2019. március 29.		2.314.145		1,305308
2019. április 30.		2.298.665		1,349168
2019. május 31.		2.286.960		1,303668
2019. június 28.		3.017.493		1,327643
2019. július 31.		3.045.309		1,322443
2019. augusztus 30.		3.076.924		1,267126
2019. szeptember 30.		3.539.367		1,303969
2019. október 31.		3.447.480		1,335070
2019. november 29.		3.483.354		1,370820
2019. december 31.	18,35%	4.730.376	2.204.942.593	1,410275

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 18,35 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	2.049	5.049
2019. február	6.481	14.538
2019. március	32.648	18.638
2019. április	3.920	19.400
2019. május	8.361	20.066
2019. június	750.733	20.200
2019. július	29.706	1.890
2019. augusztus	43.870	12.255
2019. szeptember	474.026	11.583
2019. október	6.352	98.239
2019. november	90.665	54.791
2019. december	1.275.213	28.191
Összesen:	2.724.024	304.840

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 tárgydíszszak 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 2019. évben kifizetett összes:

		eFt.
Megnevezés		Összeg
Rögzített javadalmazás		581.793
Változó javadalmazás		535.007
Összesen		1.116.800

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	13	18
Nyerésgrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	189.978	215.339	405.317

*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 tárgydíszszakban, 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 tárgydíszszakban, 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 állampapírokkal 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	3.281.862	8.470.125	158,0890%

* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddé vált eszközök elkülönítése.

b) Az Alap által tőzsdén nem jegyzett társaság felett történő ellenőrzésből befolyást biztosító részesedésszerzések

Az Alap részéről sem tárgyidőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

c) A fordulónap utáni események bemutatása

Az új év első hónapjában annak ellenére teljesített gyengén a hazai állampapírpiacon, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok az USA-ban és az euró-zónában is csökkentek. A visszaesés oka elsősorban a Kínában kirobbant koronavírus-járvány, illetve annak potenciális negatív hatása a globális növekedésre. A befektetők elfordultak a kockázatos eszközöktől és a fejlett országok állampapírjaiban kerestek menedéket. Februárban folytatódott a hozamok emelkedése az állampapírpiacon, a gyengülés oka elsősorban a hazai infláció megugrása. Márciusban a járvány robbanásszerű terjedése miatt a feltörekvő piaci eszközöktől végképp elfordultak a befektetők, kitágultak a spreadek, tovább emelkedtek a magyar állampapírpiacon hozamszintek és időlegesen szinte teljesen eltűnt a likviditás a piacról. A forint árfolyama történelmi mélypontra zuhant a kulcsdevizákkal szemben. Az első negyedév végéig a hazai hosszú lejáratú állampapírok teljesítményét bemutató MAX index értéke 2,77%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

A részvénytőzsiacokon jól indult az év, január első felében még volt a befektetői érdeklődés, ami egyrészt az úgynevezett első körös kínai-amerikai kereskedelmi egyezmény sikeres letárgyalásának, másrészt a laza és az alacsony infláció miatt fenntarthatónak látszó jegybanki kamatpolitikának volt köszönhető. A hónap második felében azonban korrekciót láthattunk a Kínából érkező, a koronavírus járvánnyal kapcsolatos rossz hírek következtében. A vírus további terjedése február közepétől piaci pánikot okozott, amikor a szaporodó olaszországi esetek világméretű járvány rémét vetítették előre. A részvénytőzsiacok a januári visszaesést még kiheverték és az S&P500 újabb csúcsot döntött február 19-én, de ezután meredeken lefordult, és a kockázatos eszközök rég nem látott rossz hónapot produkáltak. Márciusban folytatódott a mélyreptülés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőzsiac indexek közül dollárban számítva az MSCI World fejlett piaci mutató március végéig 21,05%-kal, míg a feltörekvő piaci MSCI MXEF 23,60%-kal esett. A hazai BUX értéke 28,10%-kal, a közép-európai CETOP20 index pedig euróban számítva 32,42%-ot zuhant.

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

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

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

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

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (EUR)	6.669.390	1,410139
2020.04.20.	'A' (EUR)	6.688.782	1,038457

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Belföldi részvények:	448.624	0	-1.055	447.569
ALTEO	37.948	0	2.111	40.059
CIG PANNÓNIA	24.929	0	-12.905	12.024
EST MEDIA HOLDING	4.062	0	-506	3.556
MAGYAR TELEKOM	83.315	0	1.425	84.740
MASTERPLAST	20.373	0	609	20.982
MOL RT	55.073	0	-330	54.743
OTP TÖRZS (100)	169.251	0	13.348	182.599
PEKAO	21.789	0	-1.486	20.303
RICHTER - 100	14.795	0	2.653	17.448
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT	17.089	0	-5.974	11.115
Külföldi részvények:	1.650.303	0	77.727	1.728.030
11 BIT STUDIOS SA	9.822	0	513	10.335
ABN AMRO BANK NV-CVA	7.440	0	119	7.559
ALIOR BANK SA	49.196	0	-10.597	38.599
ANDRITZ AG	48.747	0	4.433	53.180
ARYZTA AG	24.241	0	-857	23.384
AUSTRIA TECHNOLOGIE	24.261	0	8.837	33.098
AVAST PLC	52.633	0	12.208	64.841
BANK ST PETERSBURG PJSC	3.062	0	68	3.130
CAIXABANK SA	3.753	0	779	4.532
CCC SA	35.247	0	-3.173	32.074
CD PROJEKT SA	10.754	0	458	11.212
CIECH SA	29.943	0	861	30.804
COMMERZBANK AG	3.648	0	410	4.058
DETSKY MIR PJSC	13.718	0	1.331	15.049
DWS GROUP SE	48.808	0	3.580	52.388
ERG SPA	9.833	0	966	10.799
ERSTE BANK STAMM	20.397	0	2.553	22.950
ETALON GROUP	16.345	0	-3.237	13.108
FOURLIS HOLDING - 0.81	48.963	0	6.458	55.421
GEK TERNA HLDG REA L ESTATE	14.341	0	4.925	19.266
GETIN HOLDING SA	3.929	0	-3.791	138
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	25.506	0	317	25.823
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	9.721	0	-8.094	1.627
JOYY INC - ADR	25.060	0	-3.433	21.627
JUMBO SA	28.008	0	5.069	33.077
KOMERCNI	120.942	0	8.559	129.501
LOGITECH INTL	13.667	0	3.073	16.740
MAYR-MELNHOF KARTON AG	41.012	0	930	41.942
MONETA MONEY BANK AS	15.384	0	2.309	17.693
MYTILINEOS	50.218	0	-761	49.457
NEXANS SA	12.587	0	6.890	19.477
NORDEA BANK ABP	7.457	0	1.150	8.607
NWR	3.363	0	-3.361	2
OBUV ROSSII PJSC	7.821	0	-4.895	2.926
ORIGIN ENTERPRISES PLC	31.203	0	-63	31.140
PETRA DIAMONDS LTD	23.771	0	-12.689	11.082
PHILIP MORRIS	4.730	0	4.017	8.747
POLENERGIA SA	719	0	-16	703
POLYTEC HOLDING AG	32.125	0	1.583	33.708
PROTEK	9.581	0	-263	9.318
PRYSMIAN SPA	51.880	0	682	52.562

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
PZU SA - 0.1	33.726	0	3.052	36.778
RAIFFEISEN INTERN BH	18.676	0	2.045	20.721
RHI MAGNESITA NV	52.029	0	-679	51.350
RWE	51.531	0	538	52.069
SANTANDER BANK POLSKA SA	21.382	0	2.469	23.851
SARANTIS	19.169	0	1.951	21.120
SCATEC SOLAR ASA	15.899	0	746	16.645
SCORPIO TANKERS INC	13.593	0	901	14.494
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	20.628	0	6.115	26.743
TALLINK	28.728	0	-457	28.271
TEN SQUARE GAMES SA	11.180	0	-856	10.324
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	38.666	0	-7	38.659
TERNA ENERGY SA	51.967	0	1.704	53.671
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	21.717	0	-3.245	18.472
TRAKYA CAM	17.845	0	2.317	20.162
TUI AG	44.120	0	2.226	46.346
TULLOW OIL	21.506	0	-5.329	16.177
TURK HAVA	17.428	0	1.352	18.780
UNICREDIT SPA	6.511	0	2.096	8.607
VALAMAR RIVIERA	28.768	0	3.975	32.743
VESTAS	30.351	0	12.387	42.738
VESUVIUS PLC	18.411	0	4.024	22.435
VIPSHOP HOLDINGS LTD	5.230	0	3.541	8.771
WIENERBERGER AG	16.015	0	3.196	19.211
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	31.164	0	4.274	35.438
ZAVAROVANICA TRIGLAV DD	20.227	0	1.543	21.770
Befektetési jegyek:	459.724	0	-29.483	430.241
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	82.625	0	2.902	85.527
LYXOR ETF WIG 20 EUR UCITS	122.232	0	2.815	125.047
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	69.406	0	1.219	70.625
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	86.940	0	-20.928	66.012
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	90.841	0	-13.123	77.718
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	7.680	0	-2.368	5.312
MINDÖSSZESEN:	2.558.651	0	47.189	2.605.840

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

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	98.329	-98.213	116
	EUR	420	-136.076	135.034	-136.076	-1.042
	Összesen:					-926
2019.12.31-én:	PLN / EUR	-3.001	700	-232.873	231.364	-1.509
	USD / EUR	-718	648	-211.671	214.177	2.506
	HUF / EUR	-198.930	600	-198.930	198.312	-618
	HUF / EUR	-395.538	1.200	-395.538	396.624	1.086
	USD / HUF	-737	224.604	-217.223	224.604	7.381
	Összesen:					8.846

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

Fordulónapon nyitott szállítósos repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke						
2019.12.31-én:							
ALTEO	463	eFt	2019.11.27	30.937	2019.11.27	30.937	0
OTP TÖRZS (100)	1.003	eFt	2019.11.27	143.611	2019.11.27	143.611	0
MOL RT	2.000	eFt	2019.11.27	47.208	2019.11.27	47.208	0
LYXOR ETF WIG 20 EUR	4.565	EUR	2019.12.05	276.143	2019.12.05	276.143	0
LYXOR UCITS ETF SGI I	7.300	EUR	2019.12.05	209.710	2019.12.05	209.710	0
MAGYAR TELEKOM	6.400	eFt	2019.12.09	28.163	2019.12.09	28.163	0
MAGYAR TELEKOM	4.660	eFt	2019.12.13	20.319	2019.12.13	20.319	0
MAYR-MELNHOF KART	140	EUR	2019.12.17	16.823	2019.12.17	16.823	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcseretügylettel.

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:	743.071	1.013.860	-193.447	1.563.484
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	187.925	303.403	-32.169	459.159
Értékelési különbözet:	-58.602	56.036	58.602	56.036
Eredménytartalék:	-14.339	27.426	0	13.087
Tárgyévi eredmény:	27.426	113.177	-27.426	113.177
Tőkenövekmény összesen:	142.410	500.042	-993	641.459
Saját tőke összesen:	885.481	1.513.902	-194.440	2.204.943

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	17.400.304	15.839.276	25.314.875	21.808.246
Letétkezelői díj	437.024	319.830	638.342	421.413
Bizományosi díj	429.999	429.999	967.861	967.861
Bankköltség	257.435	257.435	362.728	362.728
Felügyeleti díj	218.931	160.739	317.030	210.933
Könyvvizsgálat díja	225.700	0	280.172	0
Egyéb	0	0	70.836	70.836
Összesen:	18.969.393	17.007.279	27.951.844	23.842.017

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow		-99.685	293.861
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-416	78.170
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		-134.106	114.638
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-100.461	-226.420
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		133.180	-104.865
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		1.198	443.686
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-6	-1.575
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származékos ügyletek állományváltozása		926	-9.773
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-229.621	-1.411.747
17. Értékpapírok beszerzése -		-815.497	-4.555.715
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		558.034	3.108.961
19. Kapott hozamok +		27.842	35.007
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		226.004	1.091.647
20. Befektetési jegy kibocsátás +		599.121	1.317.263
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		-373.117	-225.616
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0	0
IV. Pénzeszközök változása		-103.302	-26.239
Pénzeszközök nyitó értéke		165.685	62.383
Pénzeszközök záró értéke		62.383	36.144

Megjegyzések:

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

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):	2019.12.31
Saját tőke:	6.671.132
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,410275
Darabszám:	4.730.376

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hítelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		447.469	100,00
Alapkezelői díj		3.506	0,78
Letétkezelői díj		217	0,05
Költségként elszámolt egyéb tétel		386	0,09
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		443.360	99,08
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		447.469	100,00

II. ESZKÖZÖK

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				36.144	1,36
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	2.605.840	98,25
II/4.3. Részvények (összes):				2.175.599	82,03
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				447.569	16,86
ALTEO részvény	HUF		593	40.059	1,51
CIG PANNÓNIA részvény	HUF		2.120	12.024	0,45
EST MEDIA HOLDING részvény	HUF		22	3.556	0,13
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF		19.000	84.740	3,19
MASTERPLAST részvény	HUF		2.768	20.982	0,79
MOL RT részvény	HUF		2.328	54.743	2,06
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF		1.183	182.599	6,88
PEKAO részvény	PLN		2.605	20.303	0,77
RICHTER - 100 részvény	HUF		272	17.448	0,66
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT részvény	HUF		4	11.115	0,42
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1.728.030	65,17
11 BIT STUDIOS SA részvény	PLN		33	10.335	0,39
ABN AMRO BANK NV-CVA részvény	EUR		1.410	7.559	0,28
ALIOR BANK SA részvény	PLN		173.460	38.599	1,46
ANDRITZ AG részvény	EUR		4.190	53.180	2,00
ARYZTA AG részvény	CHF		1.420	23.384	0,88
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR		4.992	33.098	1,25
AVAST PLC részvény	CZK		3.560	64.841	2,44
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB		11.730	3.130	0,12
CAIXABANK SA részvény	EUR		4.900	4.532	0,17
CCC SA részvény	PLN		376	32.074	1,21
CD PROJEKT SA részvény	PLN		517	11.212	0,42

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

CIECH SA részvény	PLN	50.000	30.804	1,16
COMMERZBANK AG részvény	EUR	2.225	4.058	0,15
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	13	15.049	0,57
DWS GROUP SE részvény	EUR	5.000	52.388	1,98
ERG SPA részvény	EUR	170	10.799	0,41
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	2.069	22.950	0,87
ETALON GROUP részvény	USD	25.530	13.108	0,49
FOURLIS HOLDING - 0.81 részvény	EUR	23.458	55.421	2,09
GEK TERNA HLDG REA L ESTATE részvény	EUR	4.389	19.266	0,73
GETIN HOLDING SA részvény	PLN	4.260	138	0,01
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	9.900	25.823	0,97
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	12	1.627	0,06
JOYY INC - ADR részvény	USD	0	21.627	0,82
JUMBO SA részvény	EUR	4.748	33.077	1,25
KOMERCNI részvény	CZK	12.000	129.501	4,88
LOGITECH INTL részvény	CHF	300	16.740	0,63
MAYR-MELNHOF KARTON AG részvény	EUR	1.061	41.942	1,58
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	16.000	17.693	0,67
MYTILINEOS részvény	EUR	16.371	49.457	1,86
NEXANS SA részvény	EUR	1.355	19.477	0,73
NORDEA BANK ABP részvény	SEK	3.600	8.607	0,32
NWR részvény	GBP	4.000	2	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	1.436.000	2.926	0,11
ORIGIN ENTERPRISES PLC részvény	EUR	254	31.140	1,17
PETRA DIAMONDS LTD részvény	GBP	32.326	11.082	0,42
PHILIP MORRIS részvény	CZK	44	8.747	0,33
POLENERGIA SA részvény	PLN	674	703	0,03
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	11.790	33.708	1,27
PROTEK részvény	RUB	196	9.318	0,35
PRYSMIAN SPA részvény	EUR	740	52.562	1,98
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	1.184	36.778	1,39
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	2.800	20.721	0,78
RHI MAGNESITA NV részvény	EUR	3.410	51.350	1,94
RWE részvény	EUR	5.760	52.069	1,96
SANTANDER BANK POLSKA SA részvény	PLN	10.000	23.851	0,90
SARANTIS részvény	EUR	11.550	21.120	0,80
SCATEC SOLAR ASA részvény	NOK	100	16.645	0,63
SCORPIO TANKERS INC részvény	USD	13	14.494	0,55
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE részvény	EUR	880	26.743	1,01
TALLINK részvény	EUR	876.400	28.271	1,07
TEN SQUARE GAMES SA részvény	PLN	67	10.324	0,39
TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR részvény	USD	2.732	38.659	1,46
TERNA ENERGY SA részvény	EUR	6.360	53.671	2,02
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	6.395	18.472	0,70
TRAKYA CAM részvény	TRY	116.212	20.162	0,76
TUI AG részvény	EUR	12.300	46.346	1,75
TULLOW OIL részvény	GBP	6.518	16.177	0,61
TURK HAVA részvény	TRY	26.200	18.780	0,71
UNICREDIT SPA részvény	EUR	2.000	8.607	0,32
VALAMAR RIVIERA részvény	HRK	18.900	32.743	1,23
VESTAS részvény	DKK	1.435	42.738	1,61
VESUVIUS PLC részvény	GBP	1.157	22.435	0,85
VIPSHOP HOLDINGS LTD részvény	USD	0	8.771	0,33

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

WIENERBERGER AG részvény	EUR	2.200	19.211	0,73
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	0	35.438	1,34
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	1.978	21.770	0,82
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			430.241	16,22
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			430.241	16,22
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	USD	9.790	85.527	3,22
LYXOR ETF WIG 20 EUR UCITS	EUR	6.065	125.047	4,72
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	7.300	70.625	2,66
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	USD	10.003	66.012	2,49
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	USD	13.171	77.718	2,93
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	USD	1.450	5.312	0,20
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1.581	0,06
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			8.847	0,33
Eszközök összesen:			2.652.412	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.



.....
az Alapkezelő vezetője

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.