

OTP Orosz Részvény Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Orosz Részvény Alap tulajdonosai részére

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

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

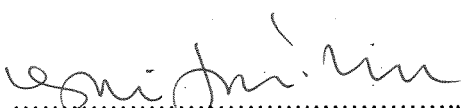
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból,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

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

Vélemény

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

Budapest, 2016. április 29.



.....
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....
Bodor Kornél
kamarai tag könyvvizsgáló
005343



OTP Orosz Részvény Alap

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

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

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

OTP Orosz Részvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	3.392.469	4.386.004
09.	I. Követelések	271.729	166.928
10.	1. Követelések	271.729	166.928
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	2.967.453	3.749.666
15.	1. Értékpapírok	4.324.198	4.384.237
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.356.745	-634.571
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.356.745	-634.571
19.	III. Pénzeszközök	153.287	469.410
20.	1. Pénzeszközök	153.287	469.410
21.	2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	16.893	17.336
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	16.893	17.336
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	908
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	3.409.362	4.404.248
27.	E. Saját tőke	3.386.618	4.226.138
28.	I. Induló tőke	4.414.662	4.557.938
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20.746.625	22.707.475
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-16.331.963	-18.149.537
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1.028.044	-331.800
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1.543.467	-1.486.271
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1.070.331	931.349
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1.356.745	-633.663
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.173.941	801.837
36.	4. Üzleti év eredménye	-372.104	54.948
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	22.744	68.470
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	22.744	68.470
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	109.640
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	3.409.362	4.404.248

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.01.01-2014.12.31.	Tárgyév 2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	553.891	930.748
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	870.468	711.736
03.	III. Egyéb bevételek	1	0
04.	IV. Működési költségek	55.517	161.804
05.	V. Egyéb ráfordítások	11	2.260
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-372.104	54.948

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Orosz Részvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-391, 2010. augusztus 6.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2010. augusztus 6-tól 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: Budapest, 1134 Váci út 33.

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

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Bodor Kornél, kamarai tagsági száma: 005343.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 704 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Orosz Részvény Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP Orosz Részvény Alap az orosz részvénytőzsdén teljesítményéből nyújt részesedési lehetőséget. Eszközei döntően az orosz és a nemzetközi tőzsdéken kereskedett orosz részvényekből és letéti igazolásokból állnak. Az év egészét tekintve az orosz piac forintban számítva a csökkenő olajár ellenére is kifejezetten jó teljesítményt nyújtott. Az alap az évet a fentieknek köszönhetően nyereséggel zárta.

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 könyvvizetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

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

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzügyi követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 219.012 eFt, amely 930.748 eFt bevétel és 711.736 eFt ráfordítás különbözete. 161.804 eFt működési költség és 2.260 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 54.948 eFt.

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

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	20	50	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	20.867	12.436	0,28%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	104	155	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RBL	folyószámla	32	2.641	0,06%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	201	135	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.30 - 2015.01.14	54.324	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.29 - 2015.01.07	77.739	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.31 - 2016.01.04	0	313.831	7,13%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.30 - 2016.01.06	0	85.989	1,95%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.31 - 2016.01.04	0	54.173	1,23%	
Banki egyenlegek összesen:		153.287	469.410	10,65%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek:		21.056		0	0,00%
D150916	2014.09.17 - 2015.09.16	21.056		0	0,00%
Külföldi részvények:		2.946.397		3.749.666	85,14%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		17.928		27.209	0,62%
AKRON		66.919		21.158	0,48%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		7.968		5.374	0,12%
AVTOVAZ		0		21.906	0,50%
AVTOVAZ PREF		0		5.908	0,14%
DIXY GROUP		66.747		110.252	2,50%
ETALON GROUP		20.177		66.557	1,51%
EURASIA DRILLIN - GDR REGS		43.819		0	0,00%
GAZPROM GDR		171.369		221.435	5,03%
GAZPROM NEFT		0		20.156	0,46%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		21.604		82.126	1,87%
HMS GDR		3.621		40.233	0,91%
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO		0		12.292	0,28%
LSR GROUP GDR		31.998		45.389	1,03%
LUKOIL		325.157		306.999	6,97%
M VIDEO		24.348		107.778	2,45%
MAGNIT		338.449		374.644	8,51%
MAIL.RU GDR		133.980		0	0,00%
MECHEL PREF		489		1.535	0,04%
MECHEL PREF RU		3.094		6.434	0,15%
MEGAFON		0		41.585	0,94%
MEGAFON-GDR		52.337		29.669	0,67%
MMK		12.761		0	0,00%
MMK GDR		41.667		0	0,00%
NLMK GDR		74.370		30.110	0,68%
NORILSK NICKEL		171.726		173.215	3,93%
NORILSK NICKEL ADR		0		68.973	1,57%
NOVATEK		871		1.050	0,02%
NOVATEK GDR		259.900		112.859	2,56%
OGK4		18.689		22.720	0,52%
PROTEK		65.944		89.953	2,04%
ROSNEFT GDR		189.635		202.746	4,60%
SBERBANK		0		586.368	13,31%
SBERBANK PREF		26.842		0	0,00%
SBERBANK SPONSORED ADR		223.990		0	0,00%
SEVERSTAL		23.228		0	0,00%
SISTEMA		13.402		37.412	0,85%
SISTEMA GDR		16.806		0	0,00%
SOLLERS		23.549		29.729	0,68%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
SURGUTNEFTEGAS ADR	95.460	114.663	2,60%
SURGUTNEFTEGAS PREF	14.490	0	0,00%
TATNEFT ADR	19.071	0	0,00%
TATNEFT PREF	136.281	273.956	6,22%
TCS GROUP HOLDING -REG S	20.500	21.693	0,49%
TMK GDR	20.441	89.641	2,04%
URALKALI	0	34.338	0,78%
URALKALI GDR	130.402	122.588	2,78%
VTB BANK GDR	561	91.244	2,07%
X5 RETAIL GROUP GDR	15.807	97.769	2,22%
Átruházható értékpapírok összesen:	2.967.453	3.749.666	0 85,14%
Egyéb eszközök			
Követelések	271.729	166.928	3,79%
Aktív időbeli elhatárolások	16.893	17.336	0,40%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	908	0,02%
Egyéb eszközök összesen:	288.622	185.172	4,21%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	3.409.362	4.404.248	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	2.950	3.610	2,03%
Letétkezelői díj miatt	509	564	0,31%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	843	983	0,55%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	18.442	63.313	35,55%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	109.640	61,56%
Kötelezettségek összesen:	22.744	178.110	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	3.386.618	4.226.138	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	4.414.661.627	4.557.937.795
--	----------------------	----------------------

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	0,767130	0,927204
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,764333	0,924466

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	2.967.453	87,04%	3.749.666	85,14%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	21.056	0,62%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	21.056	0,62%	0	0,00%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31. el zárult üzleti év	2015. december 31. el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-316.577	219.012
b) egyéb bevétel:	1	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-47.161	-153.987
d) a letétkezelő díjai:	-2.335	-2.246
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2.999	-3.346
bankköltség:	-404	-393
felügyeleti díj:	-1.173	-1.127
egyéb költség és ráfordítás:	-1.456	-2.965
f) nettó jövedelem:	-372.104	54.948
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-372.104	54.948
h) a tőkeszámla változása:	-456.908	61.490
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-1.536.127	723.082
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 Orosz 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 (Ft/db)
2011.december 31.		3.669.405.797	3.848.688.742	1,048859
2012.december 31.	8,69%	4.006.394.108	4.567.160.596	1,139968
2013.december 31.	2,86%	4.905.395.302	5.751.757.637	1,172537
2014.december 31.	-34,58%	4.414.661.627	3.386.617.731	0,767130
2015. január 30.		4.346.031.152		0,785349
2015. február 27.		4.457.131.226		0,940218
2015. március 31.		4.417.373.478		0,956901
2015. április 30.		4.404.326.335		1,074155
2015. május 29.		4.357.254.305		1,077355
2015. június 30.		4.405.061.714		1,025532
2015. július 31.		4.476.311.069		0,982687
2015. augusztus 31.		4.454.121.317		0,925724
2015. szeptember 30.		4.399.421.213		0,891858
2015. október 30.		4.384.332.281		0,981207
2015. november 30.		4.312.169.482		1,045437
2015.december 31.	20,87%	4.557.937.795	4.226.137.613	0,927204

Az OTP Orosz Részvény Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 20,87 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	137.195.446	205.825.921
2015.február	218.491.118	107.391.044
2015.március	57.835.839	97.593.587
2015.április	281.264.875	294.312.018
2015.május	35.120.577	82.192.607
2015.június	121.539.791	73.732.382
2015.július	88.480.321	17.230.966
2015.augusztus	57.935.047	80.124.799
2015.szeptember	65.460.281	120.160.385
2015.október	19.953.914	35.042.846
2015.november	39.688.043	111.850.842
2015.december	98.541.822	41.840.497
Összesen:	1.221.507.074	1.267.297.894

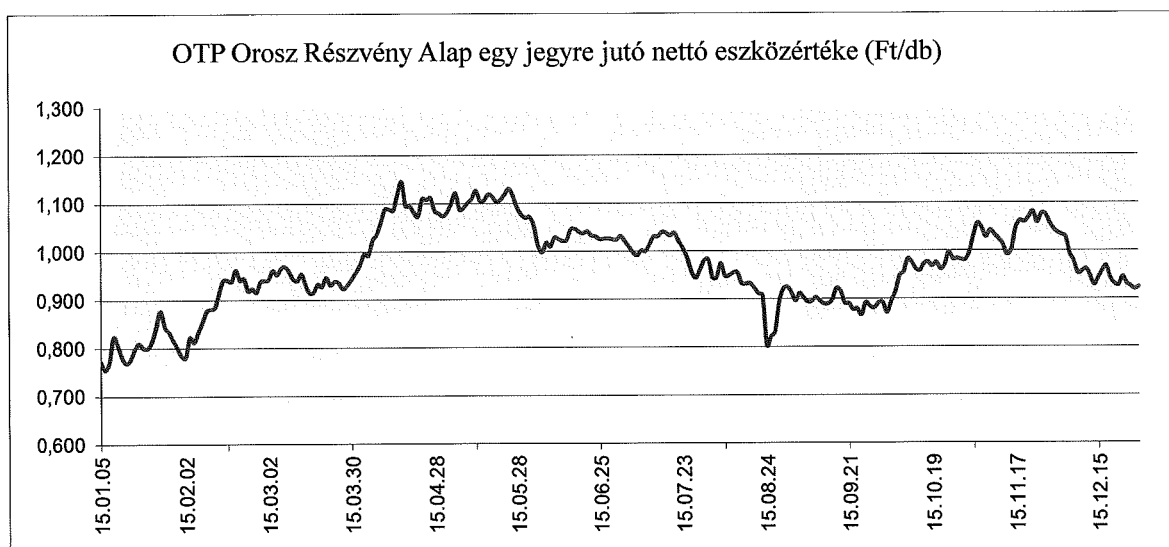
"B" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	235.399.839	0
2015.február	34.778.978	0
2015.március	132.623.248	46.242.096
2015.április	0	37.020.552
2015.május	36.497.156	194.237.619
2015.június	67.085.113	51.888.824
2015.július	71.141.993	45.921.534
2015.augusztus	0	80.767.212
2015.szeptember	60.581.560	0
Összesen:	638.107.887	456.077.837

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

"C" sorozat (névérték 1 EUR)

2015.január	84.431	11.575
2015.február	29.676	600
2015.március	19.002	7.761
2015.április	127.682	161.575
2015.május	9.576	53.315
2015.június	15.471	5.509
2015.július	345	60.898
2015.augusztus	2.027	7.695
2015.szeptember	19.608	0
2015.november	9.689	10.418
2015.december	45.343	18.282
Összesen:	362.850	337.628

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:	eFt.
Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:	eFt.		
	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	8	13
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	99.053	268.324

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b, likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

c, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	3.371.430.155	4.215.218.998	125,0276%

XII. Egyéb információk

a, Az alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Külföldi részvények:					
		4.384.237	0	-634.571	3.749.666
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		45.493	0	-18.284	27.209
AKRON		17.773	0	3.385	21.158
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38.119	0	-32.745	5.374
AVTOVAZ		33.334	0	-11.428	21.906
AVTOVAZ PREF		8.757	0	-2.849	5.908
DIXY GROUP		145.467	0	-35.215	110.252
ETALON GROUP		69.819	0	-3.262	66.557
GAZPROM GDR		285.817	0	-64.382	221.435
GAZPROM NEFT		20.092	0	64	20.156
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		88.597	0	-6.471	82.126
HMS GDR		67.217	0	-26.984	40.233
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO		24.578	0	-12.286	12.292
LSR GROUP GDR		51.866	0	-6.477	45.389
LUKOIL		428.722	0	-121.723	306.999
M VIDEO		115.994	0	-8.216	107.778
MAGNIT		426.305	0	-51.661	374.644
MECHEL PREF		17.754	0	-16.219	1.535
MECHEL PREF RU		36.784	0	-30.350	6.434
MEGAFON		47.870	0	-6.285	41.585
MEGAFON-GDR		49.190	0	-19.521	29.669
NLMK GDR		39.502	0	-9.392	30.110
NORILSK NICKEL		209.004	0	-35.789	173.215
NORILSK NICKEL ADR		83.904	0	-14.931	68.973
NOVATEK		953	0	97	1.050
NOVATEK GDR		120.869	0	-8.010	112.859
OGK4		33.958	0	-11.238	22.720
PROTEK		97.141	0	-7.188	89.953
ROSNEFT GDR		265.538	0	-62.792	202.746
SBERBANK		572.014	0	14.354	586.368
SISTEMA		34.794	0	2.618	37.412
SOLLERS		52.129	0	-22.400	29.729
SURGUTNEFTEGAS ADR		179.501	0	-64.838	114.663
TATNEFT PREF		258.798	0	15.158	273.956
TCS GROUP HOLDING -REG S		22.282	0	-589	21.693
TMK GDR		78.444	0	11.197	89.641
URALKALI		38.962	0	-4.624	34.338
URALKALI GDR		117.160	0	5.428	122.588
VTB BANK GDR		92.694	0	-1.450	91.244
X5 RETAIL GROUP GDR		67.042	0	30.727	97.769
MINDÖSSZESEN:		4.384.237	0	-634.571	3.749.666

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nvtott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejárat	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
NOVATEK GDR	2016.03.02	1.700	46.131.931	40.029.313
NOVATEK GDR	2016.03.07	1.300	32.388.346	30.610.651
VTB BANK GDR	2016.01.08	40.000	24.321.806	24.180.107
VTB BANK GDR	2016.02.25	87.000	56.493.513	52.591.732
VTB BANK GDR	2016.01.07	12.000	7.592.339	7.254.032
Összesen:			166.927.935	154.665.835

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2015.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGNOLIA VAR 03/49	100.000	31.059.470
OTPHB 5.27 09/16	130.000	42.339.356
RBIAV 4.5 02/21/25	200.000	53.238.061
RECONCEPT I. ALAP	46.000.000	102.897.400
Összesen:		229.534.287

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4.414.662	1.960.850	-1.817.574	4.557.938
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-473.136	57.196	-138.982	-554.922
Értékelési különbözet:	-1.356.745	-633.663	1.356.745	-633.663
Eredménytartalék:	801.837	54.948	0	856.785
Tőkenövekmény összesen:	-1.028.044	-521.519	1.217.763	-331.800
Saját tőke összesen:	3.386.618	1.439.331	-599.811	4.226.138

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	47.160.605	44.210.643	153.987.401	150.377.525
Letétkezelői díj	2.334.788	1.826.093	2.246.213	1.682.631
Bizományosi díj	2.998.668	2.998.668	3.346.405	3.346.405
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	403.715	403.715	393.053	393.053
Felügyeleti díj	1.173.000	920.000	1.127.000	847.000
Könyvvizsgálat díja	984.250	393.700	703.580	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	462.226	462.226	0	0
Összesen:	55.517.252	51.215.045	161.803.652	156.646.614

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-948.952	-509.945
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-551.355	-87.265
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.536.127	723.082
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-322.731	-682.404
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-18.704	104.801
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1.536.150	-722.174
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	7.847	45.726
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-11.214	-443
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-52.795	109.640
Származtatott ügyletek állományváltozása	-23	-908
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.429.785	764.578
17. Értékpapírok beszerzése -	-7.961.331	-10.229.963
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	9.211.865	10.852.328
19. Kapott hozamok +	179.251	142.213
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-456.908	61.490
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.872.308	1.821.868
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.329.216	-1.760.378
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	23.925	316.123
Pénzeszközök nyitó értéke	129.362	153.287
Pénzeszközök záró értéke	153.287	469.410

Megjegyzések:

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Orosz Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-391
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	4.226.137.613
Egy jegyre jutó NEE:	0,927204
Darabszám:	4.557.937.795

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:		68.470	38,44
Alapkezelői díj miatt		3.610	2,03
Letétkezelői díj miatt		564	0,31
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		983	0,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		63.313	35,55
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		109.640	61,56
Kötelezettségek összesen:		178.110	100,00

				Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				15.417	0,35
II/2. Egyéb követelés:				166.928	3,79
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		Bank	Futamidő	453.993	10,31
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				453.993	10,31
		OTP	15.12.31 - 16.01.04	313.831	7,13
		OTP	15.12.30 - 16.01.06	85.989	1,95
		OTP	15.12.31 - 16.01.04	54.173	1,23
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	3.749.666	85,13
II/4.3. Részvények (összes):				3.749.666	85,13
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				3.749.666	85,13
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	31.250		27.209	0,62
AKRON részvény	RUB	7.215		21.158	0,48
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.500		5.374	0,12
AVTOVAZ részvény	RUB	3.000.000		21.906	0,50
AVTOVAZ PRAF részvény	RUB	2.500.000		5.908	0,14
DIXY GROUP részvény	RUB	938		110.252	2,50
ETALON GROUP részvény	USD	129.725		66.557	1,51
GAZPROM GDR részvény	USD	209.220		221.435	5,03
GAZPROM NEFT részvény	RUB	54		20.156	0,46
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	62.972		82.126	1,87
HMS GDR részvény	USD	254.748		40.233	0,91
KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO részvény	RUB	11.000		12.292	0,28
LSR GROUP GDR részvény	USD	19.795		45.389	1,03
LUKOIL részvény	RUB	831		306.999	6,97
M VIDEO részvény	RUB	1.034.560		107.778	2,45
MAGNIT részvény	RUB	84		374.644	8,51
MECHEL PRAF részvény	USD	20.600		1.535	0,03
MECHEL PRAF RU részvény	RUB	42.500		6.434	0,15
MEGAFON részvény	RUB	1.244		41.585	0,94
MEGAFON-GDR részvény	USD	8.885		29.669	0,67
NLMK GDR részvény	USD	12.344		30.110	0,68
NORILSK NICKEL részvény	RUB	4.776		173.215	3,93

Portfólió jelentés értékpapíralapra

NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	19.000	68.973	1,57
NOVATEK részvény	RUB	45	1.050	0,02
NOVATEK GDR részvény	USD	4.793	112.859	2,56
OGK4 részvény	RUB	736.800	22.720	0,52
PROTEK részvény	RUB	3.794	89.953	2,04
ROSNEFT GDR részvény	USD	203.494	202.746	4,60
SBERBANK részvény	RUB	4.433.358	586.368	13,31
SISTEMA részvény	RUB	50.875	37.412	0,85
SOLLERS részvény	RUB	238.250	29.729	0,68
SURGUTNEFTEGAS ADR részvény	USD	86.720	114.663	2,60
TATNEFT PEF részvény	RUB	354.632	273.956	6,22
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	248	21.693	0,49
TMK GDR részvény	USD	97.731	89.641	2,04
URALKALI részvény	RUB	25.000	34.338	0,78
URALKALI GDR részvény	USD	32.899	122.588	2,78
VTB BANK GDR részvény	USD	150.940	91.244	2,07
X5 RETAIL GROUP GDR részvény	USD	18.000	97.769	2,22
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			17.336	0,40
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			908	0,02
Eszközök összesen:			4.404.248	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.

az Alapkezelő vezetője