

OTP Orosz Részvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Orosz Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Orosz 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 szereznünk 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 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, 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.



.....
Pádár Péter
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007251



OTP Orosz 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 Orosz 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	9.861.365	13.372.106
09.	I. Követelések	964.988	1.244.795
10.	1. Követelések	964.988	1.244.795
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	8.792.374	11.570.012
15.	1. Értékpapírok	9.633.421	10.309.446
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-841.047	1.260.566
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	1.104
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-841.047	1.259.462
19.	III. Pénzeszközök	104.003	557.299
20.	1. Pénzeszközök	104.003	557.299
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	33.171	86.732
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	33.171	86.732
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	38.064	23.325
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	9.932.600	13.482.163
27.	E. Saját tőke	8.722.889	12.520.954
28.	I. Induló tőke	6.236.753	5.999.166
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30.666.229	33.020.460
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24.429.476	-27.021.294
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.486.136	6.521.788
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3.526.789	-5.374.891
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	3.298.555	5.126.582
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-802.983	1.283.891
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.732.426	3.517.353
36.	4. Üzleti év eredménye	1.784.927	1.968.853
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1.207.229	804.534
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.207.229	804.534
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2.482	156.675
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	9.932.600	13.482.163

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	3.623.346	3.129.361
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.698.045	873.670
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	135.233	281.680
05.	V. Egyéb ráfordítások	5.141	5.158
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.784.927	1.968.853

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
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: 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 Pádár Péter, kamarai tagsági száma: 007251.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.194 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeslo/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 értékkülönbözeteként 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 2.255.691 eFt, amely 3.129.361 eFt bevétel és 873.670 eFt ráfordítás különbsége. 281.680 eFt működési költség és 5.158 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.968.853 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 Orosz 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	310	354.858	2,63%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	6.238	102.184	0,76%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	96.957	106	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RBL	folyószámla	255	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	243	233	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.18 - 2020.01.02	0	31.832	0,24%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.23 - 2020.01.02	0	10.021	0,07%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.30 - 2020.01.02	0	11.790	0,09%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.20 - 2020.01.02	0	46.274	0,34%	
Banki egyenlegek összesen:		104.003	557.299	4,13%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Vállalati kötvények:		0		85.188	0,63%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2 2019.07.11 - 2022.07.11		0		24.237	0,18%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2 2019.07.11 - 2022.07.11		0		36.789	0,27%
ROS AGRO PLC- GDR REG S 2011.04.08 - 3000.01.01		0		24.162	0,18%
Belföldi részvények:		31.664		283	0,00%
KONZUM		411		0	0,00%
OPUS		31.253		283	0,00%
Külföldi részvények:		8.760.710		11.484.541	85,20%
AKRON		35.024		42.684	0,32%
ALROSA PJSC		0		235.995	1,75%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		1.180		884	0,01%
BANK ST PETERSBURG PJSC		106.795		136.471	1,01%
DETSKY MIR PJSC		0		232.189	1,72%
ETALON GROUP		259.325		379.812	2,82%
GAZPROM GDR		699.130		663.804	4,92%
GAZPROM NEFT		14.549		20.791	0,15%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		286.274		561.461	4,17%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		103.682		105.376	0,78%
LENTA LTD-REG S		281.684		25.460	0,19%
LSR GROUP GDR		218.957		120.465	0,89%
LUKOIL		100.911		0	0,00%
LUKOIL PJSC-SPON ADR		635.572		800.088	5,93%
MAGNIT		362.047		417.632	3,10%
MAIL.RU GDR		233.570		355.070	2,63%
MECHEL PREF		3.890		4.128	0,03%
MMK		45.100		51.700	0,38%
MMK GDR		108.712		179.498	1,33%
NLMK GDR		184.664		406.525	3,02%
NORILSK NICKEL		162.861		278.511	2,07%
NORILSK NICKEL ADR		157.270		117.722	0,87%
NOVATEK GDR		244.938		155.863	1,16%
OBUV ROSSII PJSC		70.199		72.992	0,54%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S		0		213.292	1,58%
PHOSAGRO PJSC		307.192		0	0,00%
POLYUS PJSC-REG S-GDR		181.568		279.087	2,07%
PROTEK		221.536		331.706	2,46%
ROS AGRO PLC- GDR REG S		27.066		0	0,00%
ROSNEFT GDR		764.063		1.013.199	7,52%
RUSAL LOCAL		3.956		4.701	0,04%
SBERBANK PREF		0		258.183	1,92%
SBERBANK SPONSORED ADR		1.000.744		909.413	6,75%
SEVERSTAL GDR		309.895		234.127	1,74%
SISTEMA GDR		31.496		70.948	0,53%
SOLLERS		133.285		104.309	0,77%
SURGUTNEFTEGAS PREF		414.392		409.363	3,04%
TATNEFT ADR		70.258		546.893	4,06%
TATNEFT PREF		282.297		474.947	3,52%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megoszlás (%)
TCS GROUP HOLDING -REG S	0	336.262	2,49%
TMK GDR	110.517	202.872	1,51%
VTB BANK	187.500	0	0,00%
VTB BANK GDR	0	294.356	2,18%
X5 RETAIL GROUP GDR	398.611	435.762	3,23%
Átruházható értékpapírok összesen:	8.792.374	11.570.012	85,83%
Egyéb eszközök			
Követelések	964.988	1.244.795	9,23%
Aktív időbeli elhatárolások	33.171	86.732	0,64%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	38.064	23.325	0,17%
Egyéb eszközök összesen:	1.036.223	1.354.852	10,04%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	9.932.600	13.482.163	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	9.132	11.319	1,18%
Letétkezelői díj	1.237	1.437	0,15%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1.616	1.903	0,20%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.195.244	789.875	82,17%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	2.482	156.675	16,30%
Kötelezettségek összesen:	1.209.711	961.209	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	8.722.889	12.520.954	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6.236.752.774	5.999.166.159
---	---------------	---------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,398627	2,087116
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,400791	2,101066 *

*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérték és forgalomban lévő befektetési jegyek száma), illetve súlyozott átlagértéket (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) mutatnak. Az információk további részletezését ld. VI. pont.

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 Orosz Részvény Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	8.792.374	88,52%	11.570.012	85,81%
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%	85.188	0,63%

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:	1.925.301	2.255.691
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-120.122	-269.657
d) a letétkezelő díjai:	-5.132	-5.142
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6.261	-2.938
bankköltség:	-152	-152
felügyeleti díj:	-2.567	-2.562
egyéb költség és ráfordítás:	-6.140	-6.387
f) nettó jövedelem:	1.784.927	1.968.853
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.784.927	1.968.853
h) a tőkeszámla változása:	-1.763.345	-257.662
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	-1.535.130	2.086.874
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)
2015. december 31.		4.557.937.795	4.226.137.613	0,927204
2016. december 31.	55,89%	4.566.926.681	6.601.090.021	1,445412
2017. december 31.	-5,11%	7.463.168.609	10.236.436.495	1,371594
2018. december 31.	1,97%	6.236.752.774	8.722.888.902	1,398627
2019. január 31.		6.196.962.324		1,559992
2019. február 28.		5.903.741.316		1,535403
2019. március 29.		5.946.526.145		1,610674
2019. április 30.		5.993.533.273		1,692875
2019. május 31.		5.854.136.329		1,744489
2019. június 28.		5.469.271.183		1,853319
2019. július 31.		5.488.911.325		1,909454
2019. augusztus 30.		5.469.632.061		1,846177
2019. szeptember 30.		5.483.253.990		1,937514
2019. október 31.		5.645.115.360		1,953394
2019. november 29.		5.705.847.028		1,995393
2019. december 31.	49,23%	5.999.166.159	12.520.955.108	2,087116

Az OTP Orosz Részvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 49,23 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	31.275.092	71.065.542
2019. február	87.130.066	380.351.074
2019. március	123.462.553	80.677.724
2019. április	211.137.957	164.130.829
2019. május	194.540.074	333.937.018
2019. június	204.470.777	589.335.923
2019. július	175.881.943	156.241.801
2019. augusztus	80.291.987	99.571.251
2019. szeptember	124.713.798	111.091.869
2019. október	263.319.253	101.457.883
2019. november	258.280.677	197.549.009
2019. december	330.328.852	98.094.926
Összesen:	2.084.833.029	2.383.504.849

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	0	54.219.515
2019. március	51.512.872	0
2019. július	0	25.685.126
Összesen:	51.512.872	79.904.641

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	13.835	17.138
2019. február	5.005	55.244
2019. március	25.761	24.599
2019. április	8.032	13.883
2019. május	38.431	75.894
2019. június	31.057	3.159
2019. július	77.462	25.521
2019. augusztus	76.190	22.689
2019. szeptember	82.043	59.467
2019. október	196.440	76.411
2019. november	76.951	47.653
2019. december	149.744	38.587
Összesen:	780.951	460.245

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Orosz 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 tárgydíszak 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:

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	14	19
Nyerésgrészesedés	71	16.644	16.715
Teljes javadalmazás *	189.978	256.459	446.437

*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 tárgydíszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgydíszakban, 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 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 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, 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 *	10.465.036.724	13.435.781.027	28,3873%

* 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 állampapírpiac, 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 állampapírpiacra, 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 állampapírpiaci 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 Orosz 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 mélyrepülés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a tőzsiacokat, 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 tesztet 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' (Ft)	4.864.267.254	2,019051
	'B' (Ft)	6.876.686.122	2,174432
	'C' (EUR)	2.564.495	1,704330
2020.04.20.	'A' (Ft)	4.573.291.787	1,527064
	'B' (Ft)	4.969.451.781	1,648096
	'C' (EUR)	2.033.431	1,206123

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszét		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megtélésből	
Vállalati kötvények:		88.509	1.104	-4.425	85.188
WINGHOLDING ZRT 4 0%, 2019.07.11 - 2022.07.11		23.384	441	412	24.237
WINGHOLDING ZRT 4 0%, 2019.07.11 - 2022.07.11		34.666	662	1.461	36.789
ROS AGRO PLC- GDR RE 2011.04.08 - 3000.01.01		30.459	1	-6.298	24.162
Belföldi részvények:		428	0	-145	283
OPUS		428	0	-145	283
Külföldi részvények:		10.220.509	0	1.264.032	11.484.541
AKRON		28.526	0	14.158	42.684
ALROSA PJSC		233.971	0	2.024	235.995
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38.119	0	-37.235	884
BANK ST PETERSBURG PJSC		127.503	0	8.968	136.471
DETSKY MIR PJSC		211.646	0	20.543	232.189
ETALON GROUP		392.564	0	-12.752	379.812
GAZPROM GDR		658.420	0	5.384	663.804
GAZPROM NEFT		6.279	0	14.512	20.791
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		543.047	0	18.414	561.461
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		102.833	0	2.543	105.376
LENTA LTD-REG S		26.715	0	-1.255	25.460
LSR GROUP GDR		105.881	0	14.584	120.465
LUKOIL PJSC-SPON ADR		613.279	0	186.809	800.088
MAGNIT		505.546	0	-87.914	417.632
MAIL.RU GDR		358.747	0	-3.677	355.070
MECHEL PREF		17.754	0	-13.626	4.128
MMK		49.561	0	2.139	51.700
MMK GDR		169.427	0	10.071	179.498
NLMK GDR		412.776	0	-6.251	406.525
NORILSK NICKEL		162.522	0	115.989	278.511
NORILSK NICKEL ADR		96.623	0	21.099	117.722
NOVATEK GDR		154.333	0	1.530	155.863
OBUV ROSSII PJSC		208.925	0	-135.933	72.992
PHOSAGRO OAO-GDR REG S		209.305	0	3.987	213.292
POLYUS PJSC-REG S-GDR		166.938	0	112.149	279.087
PROTEK		317.922	0	13.784	331.706
ROSNEFT GDR		980.823	0	32.376	1.013.199
RUSAL LOCAL		3.775	0	926	4.701
SBERBANK PREF		187.090	0	71.093	258.183
SBERBANK SPONSORED ADR		626.403	0	283.010	909.413
SEVERSTAL GDR		238.711	0	-4.584	234.127
SISTEMA GDR		88.551	0	-17.603	70.948
SOLLERS		196.281	0	-91.972	104.309
SURGUTNEFTEGAS PREF		310.973	0	98.390	409.363
TATNEFT ADR		524.331	0	22.562	546.893
TATNEFT PREF		114.713	0	360.234	474.947
TCS GROUP HOLDING -REG S		280.987	0	55.275	336.262
TMK GDR		157.270	0	45.602	202.872
VTB BANK GDR		214.636	0	79.720	294.356
X5 RETAIL GROUP GDR		376.803	0	58.959	435.762
MINDÖSSZESEN:		10.309.446	1.104	1.259.462	11.570.012

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

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	1.300	-363.428	365.222	-363.428	1.794
	USD	-2.000	569.060	-561.880	569.060	7.180
	RBL/USD	-200.000	2.967	-804.476	833.566	29.090
	Összesen:					38.064
2019.12.31-én:	USD / HUF	-3.572	1.076.136	-1.052.811	1.076.136	23.325
	Összesen:					23.325

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Nyilvános tájékoztató a szűk körű értékpapírok értékesítéséről

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke						
2018.12.31-én:							
X5 RETAIL GROUP GDR	40.000	USD	2018.12.20	296.264.065	2019.01.10	296.264.065	0
GAZPROM GDR	500.000	USD	2018.12.20	625.773.671	2019.01.10	625.773.671	0
2019.12.31-én:							
ROSNEFT GDR	180.000	USD	2019.11.19	1.293.248	2019.11.19	1.293.248	0
ROSNEFT GDR	150.000	USD	2019.12.12	1.079.275	2019.12.12	1.079.275	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 hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XIV. Értékpapír-financezírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Paletta Alap	lejárat nélkül	2020.03.18	11.000	USD	102.040.191	99.047.377
NOVATEK GDR	részvény	OTP Paletta Alap	lejárat nélkül	2020.01.02	1.400	USD	87.248.616	83.765.108
GAZPROM GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.29	15.000	USD	100.891.475	36.376.811
GAZPROM GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.15	29.500	USD	69.077.431	71.541.061
LUKOIL PJSC-SPON ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.16	83	USD	83.621.493	96.466.634
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.10	15.000	USD	112.860.396	135.064.605
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.02.27	2.000	USD	16.276.507	18.008.614
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.03	9.023	USD	72.517.404	81.245.862
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.18	15.000	USD	139.145.715	135.064.605
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.18	977	USD	9.063.024	8.797.208
NOVATEK GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.02	900	USD	56.088.396	53.848.998
NOVATEK GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.01.16	3.600	USD	226.645.452	215.395.992
SURGUTNEFTGAS ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.20	30.000	USD	68.334.654	71.312.343
TATNEFT ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.04	4.000	USD	82.286.359	87.077.986
TATNEFT ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2020.03.09	500	USD	10.496.197	10.884.748
Összesen:							1.236.593.310	1.203.897.952

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XIV. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás dílíthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2019.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Pénznem	Szerződő fél letételezési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
OMVAV 6.25 12/29/49	kötvény	OTP Paletta Alap	OMVAV 6.25 12/29/49	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2049.12.29	háromoldalú	35.000	14.820.118
OTPHB 2.875% 07/15/202	kötvény	OTP Új Európa Alap	OTPHB 2.875% 07/15/2029	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2029.07.15	háromoldalú	430.000	148.120.563
YKBNK 13.875 PERP	kötvény	OTP Új Európa Alap	YKBNK 13.875 PERP	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	2024.01.25	háromoldalú	60.000	21.131.501
BMÁK 2020/O	államkötvény	OTP Új Európa Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.05.20	háromoldalú	174.000.000	179.416.746
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	befektetési.j.	OTP Új Európa Alap	AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	4.650	82.563.235
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	befektetési.j.	OTP Új Európa Alap	LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	37.400	361.831.944
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	befektetési.j.	OTP Paletta Alap	LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	15.500	149.957.089
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	befektetési.j.	OTP Új Európa Alap	LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	10.000	232.030.989
AUSTRIA TECHNOLOGII részvény		OTP Új Európa Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	14.500	96.138.352
AUSTRIA TECHNOLOGII részvény		OTP Paletta Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	14.000	92.823.237
POLYTEC HOLDING AG részvény		OTP Új Európa Alap	POLYTEC HOLDING AG	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	6.000	17.153.988
TUI AG	részvény	OTP Új Európa Alap	TUI AG	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	14.500	54.634.956
TSKB	részvény	OTP Új Európa Alap	TSKB	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	1.500.000	89.969.550
MAIL.RU GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	MAIL.RU GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	13.100	86.102.396
TCS GROUP HOLDING - REG S	részvény	OTP Új Európa Alap	TCS GROUP HOLDING - REG S	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	110	69.706.010
X5 RETAIL GROUP GDR	részvény	OTP Paletta Alap	X5 RETAIL GROUP GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	1.500	15.252.795
YY INC - ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	YY INC - ADR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	11.295	27.226.815
Összesen:									1.738.880.284	

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XIV. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Globális adatok:

A kölcsönbe adott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya: 10,41%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 1.203.897.952

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 9,62%

Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként kapott értékpapírok mennyisége
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.

Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)

Lejáratí profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Kapott óvadék:	0	0	0	0	363.488.928	1.375.391.356	1.738.880.284
Adott kölcsön:	0	0	0	0	0	1.203.897.952	1.203.897.952

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

A kapott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

A kapott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Örözt biztosítékeszköz összege (Ft):

1.738.880.284

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-cseréügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2019.01.01-2019.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	15.647.803	0
Teljes hozamcseré ügyletek:	0	0
Alap összesen:	15.647.803	0

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-cseréügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentiekben túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

Éves jelentés - OTP Orosz 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:	6.236.753	2.354.231	-2.591.818	5.999.166
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-228.234	1.828.027	-1.848.102	-248.309
Értékelési különbözet:	-802.983	1.283.891	802.983	1.283.891
Eredménytartalék:	1.732.426	1.784.927	0	3.517.353
Tárgyévi eredmény:	1.784.927	1.968.853	-1.784.927	1.968.853
Tőkenövekmény összesen:	2.486.136	6.865.698	-2.830.046	6.521.788
Saját tőke összesen:	8.722.889	9.219.929	-5.421.864	12.520.954

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	120.121.835	110.989.766	269.657.398	258.338.763
Letétkezelői díj	5.131.572	3.894.937	5.142.396	3.705.322
Bizományosi díj	6.260.897	6.260.897	2.937.544	2.937.544
Bankköltség	151.908	151.908	152.499	152.499
Felügyeleti díj	2.567.000	1.951.000	2.562.000	1.853.000
Könyvvizsgálat díja	1.000.000	0	1.193.800	0
Egyéb	0	0	34.202	34.202
Összesen:	135.233.212	123.248.508	281.679.839	267.021.330

Éves jelentés - OTP Orosz 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	-1.802.944	-1.409.034
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1.264.388	1.162.355
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.535.130	2.086.874
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-2.933.333	-1.989.519
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-463.373	-279.807
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1.573.194	-2.101.613
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	487.012	-402.695
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2.033	-53.561
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-155.605	154.193
Származékos ügyletek állományváltozása	-38.064	14.739
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.569.716	2.119.992
17. Értékpapírok beszerzése -	-30.790.765	-24.336.290
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	33.839.942	25.649.784
19. Kapott hozamok +	520.539	806.498
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1.763.345	-257.662
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.545.272	4.182.258
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.308.617	-4.439.920
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.427	453.296
Pénzeszközök nyitó értéke	100.576	104.003
Pénzeszközök záró értéke	104.003	557.299

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.

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):	2019.12.31
Saját tőke:	12.520.955.108
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,087116
Darabszám:	5.999.166.159

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		804.534	83,70
Alapkezelői díj		11.319	1,18
Letétkezelői díj		1.437	0,15
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.903	0,20
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		789.875	82,17
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		156.675	16,30
Kötelezettségek összesen:		961.209	100,00

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				457.382	3,39
II/2. Egyéb követelés:				1.244.795	9,23
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	99.917	0,74
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				99.917	0,74
	OTP	USD	19.12.18 - 20.01.02	31.832	0,24
	OTP	USD	19.12.23 - 20.01.02	10.021	0,07
	OTP	USD	19.12.30 - 20.01.02	11.790	0,09
	OTP	USD	19.12.20 - 20.01.02	46.274	0,34
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem		Névérték devizában	11.570.012	85,83
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				85.188	0,63
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				85.188	0,63
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény	EUR	70.000		24.237	0,18
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2024 kötvény	EUR	105.000		36.789	0,27
ROS AGRO PLC- GDR REG S kötvény	USD	8.451		24.162	0,18
II/4.3. Részvények (összes):				11.484.824	85,20
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				283	0,00
OPUS részvény	HUF	21		283	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				11.484.541	85,20
AKRON részvény	RUB	9.400		42.684	0,32
ALROSA PJSC részvény	RUB	295.233		235.995	1,75
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.500		884	0,01
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	511.389		136.471	1,01
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	196		232.189	1,72
ETALON GROUP részvény	USD	739.743		379.812	2,82
GAZPROM GDR részvény	USD	273.720		663.804	4,92
GAZPROM NEFT részvény	RUB	17		20.791	0,15
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	215.247		561.461	4,17
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	777		105.376	0,78
LENTA LTD-REG S részvény	USD	29.382		25.460	0,19

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

LSR GROUP GDR részvény	USD	40.954	120.465	0,89
LUKOIL PJSC-SPON ADR részvény	USD	684	800.088	5,93
MAGNIT részvény	RUB	257	417.632	3,10
MAIL.RU GDR részvény	USD	54.022	355.070	2,63
MECHEL PREF részvény	USD	20.600	4.128	0,03
MMK részvény	RUB	260.003	51.700	0,38
MMK GDR részvény	USD	70.324	179.498	1,33
NLMK GDR részvény	USD	59.864	406.525	3,02
NORILSK NICKEL részvény	RUB	3.076	278.511	2,07
NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	13.074	117.722	0,87
NOVATEK GDR részvény	USD	2.605	155.863	1,16
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	35.812.000	72.992	0,54
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	56.981	213.292	1,58
POLYUS PJSC-REG S-GDR részvény	USD	16.700	279.087	2,07
PROTEK részvény	RUB	6.977	331.706	2,46
ROSNEFT GDR részvény	USD	476.915	1.013.199	7,52
RUSAL LOCAL részvény	RUB	322	4.701	0,04
SBERBANK PREF részvény	RUB	715.755	258.183	1,92
SBERBANK SPONSORED ADR részvény	USD	2.252.172	909.413	6,75
SEVERSTAL GDR részvény	USD	52.467	234.127	1,74
SISTEMA GDR részvény	USD	49.387	70.948	0,53
SOLLERS részvény	RUB	991.263	104.309	0,77
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	2.289.292	409.363	3,04
TATNEFT ADR részvény	USD	25.122	546.893	4,06
TATNEFT PREF részvény	RUB	136.512	474.947	3,52
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	531	336.262	2,49
TMK GDR részvény	USD	185.278	202.872	1,51
VTB BANK GDR részvény	USD	682.637	294.356	2,18
X5 RETAIL GROUP GDR részvény	USD	42.854	435.762	3,23
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			86.732	0,64
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			23.325	0,17
Eszközök összesen:			13.482.163	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.


.....
az Alapkezelő vezetője