

OTP Orosz Részvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Orosz Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Orosz Részvény Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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, 2021. április 27.



.....
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 2020. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2020. január 1-től
2020. 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 2019. december 31.	Tárgyév 2020. 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	13.372.106	13.691.776
09.	I. Követelések	1.244.795	268.552
10.	1. Követelések	1.244.795	268.552
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	11.570.012	13.399.394
15.	1. Értékpapírok	10.309.446	12.633.508
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.260.566	765.886
17.	a) kamatokból, osztalékból	1.104	1.237
18.	b) egyéb piaci megítélésből	1.259.462	764.649
19.	III. Pénzeszközök	557.299	23.830
20.	1. Pénzeszközök	557.299	23.830
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	86.732	52.530
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	86.732	52.530
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	23.325	69.274
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.482.163	13.813.580
27.	E. Saját tőke	12.520.954	11.940.314
28.	I. Induló tőke	5.999.166	5.939.099
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33.020.460	36.842.305
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27.021.294	-30.903.206
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6.521.788	6.001.215
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-5.374.891	-8.411.836
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	5.126.582	8.119.160
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.283.891	835.160
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3.517.353	5.486.206
36.	4. Üzleti év eredménye	1.968.853	-27.475
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	804.534	1.618.815
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	804.534	1.618.815
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	156.675	254.451
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.482.163	13.813.580

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2019.01.01-2019.12.31.	Tárgyév 2020.01.01-2020.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	3.129.361	2.841.052
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	873.670	2.465.603
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	281.680	397.319
05.	V. Egyéb ráfordítások	5.158	5.605
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.968.853	-27.475

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.
.....
Köves Benedek Balázs
vezérigazgató

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 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFA-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.313 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal>

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

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

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár 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 375.449 eFt, amely 2.841.052 eFt bevétel és 2.465.603 eFt ráfordítás különbsége. 397.319 eFt működési költség és 5.605 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 27.475 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2020. 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 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	354.858	9.925	0,07%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	102.184	3.045	0,02%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	106	4.192	0,03%
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla	1	6.454	0,05%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	233	214	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2019.12.18 - 2020.01.02	31.832	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2019.12.23 - 2020.01.02	10.021	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2019.12.30 - 2020.01.02	11.790	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2019.12.20 - 2020.01.02	46.274	0	0,00%
Banki egyenlegek összesen:	557.299	23.830	0,17%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		93.175	0,68%
2021/A 2015.02.24 - 2021.06.23	0	93.175	0,68%
Vállalati kötvények:	85.188	93.761	0,68%
ROS AGRO PLC- GDR REG S 2011.04.08 - 3000.01.01	24.162	27.895	0,20%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2 2019.07.11 - 2022.07.11	24.237	26.311	0,19%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2 2019.07.11 - 2022.07.11	36.789	39.555	0,29%
Belföldi részvények:	283	241	0,00%
OPUS	283	241	0,00%
Külföldi részvények:	11.484.541	13.212.217	95,65%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES	0	225.733	1,63%
AKRON	42.684	44.118	0,32%
ALROSA PJSC	235.995	183.193	1,33%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	884	44	0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	136.471	104.880	0,76%
DETSKY MIR PJSC	232.189	357.789	2,59%
ETALON GROUP	379.812	529.832	3,84%
GAZPROM GDR	663.804	973.474	7,05%
GAZPROM NEFT	20.791	13.103	0,10%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	561.461	382.755	2,77%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	105.376	92.445	0,67%
INTER RAO UES PJSC	0	231.413	1,68%
LENTA LTD-REG S	25.460	141.768	1,03%
LSR GROUP GDR	120.465	31.547	0,23%
LUKOIL PJSC-SPON ADR	800.088	595.622	4,31%
MAGNIT	417.632	494.401	3,58%
MAIL.RU GDR	355.070	342.932	2,48%
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL	0	108.694	0,79%
MECHEL PREF	4.128	3.050	0,02%
MMK	51.700	212.846	1,54%
MMK GDR	179.498	203.887	1,48%
NLMK GDR	406.525	284.921	2,06%
NORILSK NICKEL	278.511	288.640	2,09%
NORILSK NICKEL ADR	117.722	702.076	5,08%
NOVATEK GDR	155.863	994.269	7,20%
OBUV ROSSII PJSC	72.992	42.616	0,31%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	213.292	182.443	1,32%
POLYUS PJSC-REG S-GDR	279.087	293.744	2,13%
PROTEK	331.706	0	0,00%
ROSNEFT GDR	1.013.199	0	0,00%
ROSNEFT GDR	0	714.307	5,17%
RUSAL LOCAL	4.701	0	0,00%
SBERBANK PREF	258.183	1.105.361	8,00%
SBERBANK SPONSORED ADR	909.413	330.652	2,39%
SEVERSTAL	0	104.180	0,75%
SEVERSTAL GDR	234.127	169.628	1,23%
SISTEMA GDR	70.948	110.143	0,80%
SOLLERS	104.309	83.219	0,60%
SURGUTNEFTGAS PREF	409.363	550.363	3,98%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01		Időszak záró állománya 2020.12.31		Megoszlás (%)
TATNEFT ADR	546.893		657.873		4,76%
TATNEFT PREF	474.947		256.779		1,86%
TCS GROUP HOLDING -REG S	336.262		377.169		2,73%
TMK GDR	202.872		0		0,00%
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	0		4.515		0,03%
VTB BANK GDR	294.356		193.753		1,40%
X5 RETAIL GROUP GDR	435.762		492.040		3,56%
Átruházható értékpapírok összesen:	11.570.012	0	13.399.394	0	97,01%
Egyéb eszközök					
Követelések		1.244.795		268.552	1,94%
Aktív időbeli elhatárolások		86.732		52.530	0,38%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		23.325		69.274	0,50%
Egyéb eszközök összesen:		1.354.852		390.356	2,82%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		13.482.163		13.813.580	100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		11.319		11.287	0,60%
Letétkezelői díj		1.437		1.361	0,07%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.903		2.261	0,13%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		789.875		1.603.906	85,62%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		156.675		254.451	13,58%
Kötelezettségek összesen:		961.209		1.873.266	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		12.520.954		11.940.314	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.999.166.159	5.939.098.318
--	----------------------	----------------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,087116	2,010459
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,101066	2,019610 *

*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	2020.01.01	Megoszl.(%)	2020.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	11.570.012	85,82%	13.399.394	96,99%
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:	85.188	0,63%	186.936	1,35%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2019. december 31- el zárult üzleti év	2020. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2.255.691	375.449
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-269.657	-381.352
d) a letétkezelő díjai:	-5.142	-5.543
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2.938	-2.497
bankköltség:	-152	-153
felügyeleti díj:	-2.562	-3.824
egyéb költség és ráfordítás:	-6.387	-9.555
f) nettó jövedelem:	1.968.853	-27.475
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.968.853	-27.475
h) a tőkeszámla változása:	-257.662	-104.434
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	2.086.874	-448.731
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)
2016. december 31.		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. december 31.	49,23%	5.999.166.159	12.520.955.108	2,087116
2020. január 31.		6.225.005.059		2,172965
2020. február 28.		6.452.375.841		1,869253
2020. március 31.		6.414.611.937		1,437026
2020. április 30.		6.788.412.914		1,653609
2020. május 29.		6.228.973.507		1,765895
2020. június 30.		6.340.733.934		1,844619
2020. július 31.		6.211.892.830		1,792352
2020. augusztus 31.		6.130.062.240		1,799015
2020. szeptember 30.		5.994.805.326		1,740993
2020. október 30.		5.946.031.204		1,648938
2020. november 30.		5.972.245.570		1,966023
2020. december 31.	-3,67%	5.939.098.318	11.940.314.682	2,010459

Az OTP Orosz Részvény Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -3,67 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	483.453.880	257.614.980
2020. február	497.010.137	269.639.355
2020. március	434.587.619	472.351.523
2020. április	569.589.068	195.788.091
2020. május	314.724.889	874.164.296
2020. június	289.410.090	177.649.663
2020. július	80.590.737	209.431.841
2020. augusztus	50.801.626	132.632.216
2020. szeptember	39.227.606	174.484.520
2020. október	40.725.706	89.499.828
2020. november	127.794.074	101.579.708
2020. december	151.318.874	95.495.433
Összesen:	3.079.234.306	3.050.331.454

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	0	419.167.607
2020. február	21.346.140	0
2020. március	250.568.833	0
2020. május	0	9.899.463
2020. július	29.552.022	127.001.460
2020. szeptember	3.788.746	5.510.802
2020. október	16.332.701	0
2020. november	95.864.129	0
Összesen:	417.452.571	561.579.332

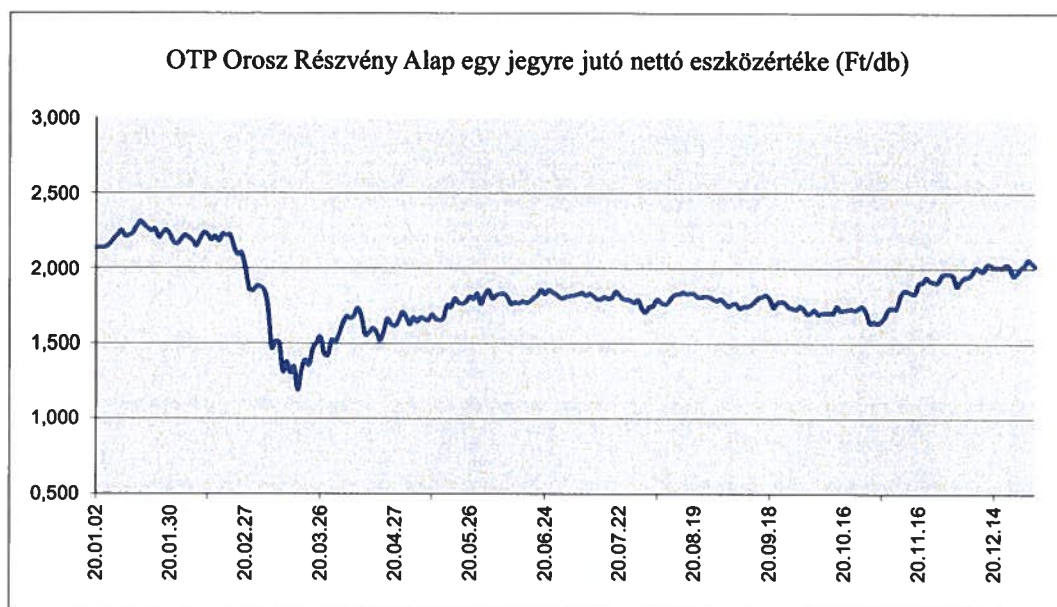
Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása - folytatás:

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	247.019	196.996
2020. február	228.681	117.139
2020. március	112.591	169.693
2020. április	120.808	14.661
2020. május	223.881	13.639
2020. június	92.218	48.828
2020. július	30.306	103.664
2020. augusztus	48.037	112.198
2020. szeptember	3.846	84.429
2020. október	24.143	41.141
2020. november	17.572	52.610
2020. december	16.339	12.751
Összesen:	1.165.441	967.749

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/bemutakozas.jsp

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

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

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

Az Alapkezelő által 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	638.978
Változó javadalmazás	867.956
Összesen	1.506.934

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	15	20
Nyereségrészesedés	162	27.580	27.742
Teljes javadalmazás *	246.528	380.286	626.814

*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 jellegűnél 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 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, 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

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	13.435.781.027	12.617.428.900	-6,0908%

* 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 megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok, és ez február folyamán sem változott. Az éven belüli lejáratok esetében 10-30, a hozamgörbe közepén és hosszú végén 30-70 bázispont volt az emelkedés mértéke. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszivárgása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvénnyvásárlási programjában elkezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására, amely az állomány 50%-a. A jegybank bejelentette, hogy a hosszú papírok mellett elkezdte vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Emellett a koronavírus elleni oltások felgyorsulásával erősödtek a várakozások, hogy a korlátozások hamarosan feloldhatók lesznek, és az élet visszatérhet a normális kerékvágásba. A pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, ez feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat is. A MAX index értéke év eleje óta 2,62%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Az amerikai és európai állampapírpiacon a politikai és járványhelyzet befolyásolta az eseményeket. Az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján rekordszámú, 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését. A kötvényhozamok az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb infláció várakozása miatt felfelé tendáltak. Talán éppen azért, mert a Fed megszólaló döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvénycsökkentések lassítása még távoli kilátás. Mindezt a Joe Biden amerikai elnök által azóta már aláírt 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomag várakozása is fűtötte. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítanak a piacok. Az EKB számára erősebb fejtörést okozhat a monetáris kondícióknak a hozamemelkedés hatására előálló szigorodása. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a tavaly márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, a nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbe-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak.

A közép-kelet európai régió részvénytőzsdéi vegyesen teljesítettek az év első két hónapjában. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a feltörekvő piaci jó hangulatból, így januárban és februárban is emelkedett, év eleje óta összesen 4,14%-kal. A cseh és a lengyel index nem tudtak az éve elejétől kiegyensúlyozott teljesítményt nyújtani, a cseh index forintban számítva 2,45%-kal nőtt, a lengyel index forintban számítva 3,15%-kal csökkent év eleje óta. A közép-európai CETOP20 index forintban számítva 0,53%-kal emelkedett az év eleji értékéhez képest.

Az idei január még úgy zajlott a globális feltörekvő részvénytőzsdéken, ahogyan a 2020-as év zárult, jó hangulatban, emelkedéssel. A február már felemásra sikeredett, a hónap első felében még hatott a vakcina-optimizmus, azonban a hónap végére felerősödtek az inflációs aggodalmak és az amerikai hosszú hozamok meginduló emelkedése megakasztotta a fejlődő piacokra irányuló pénzáramlást. A nyersanyagpiaci eszközök áremelkedése ugyanakkor összességében kedvezően hatott a feltörekvő piacokra. Az eszközösztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index forintban számítva közel 4%-ot tudott emelkedni év eleje óta.

Nehezen indult be az év elején a fejlett piacokon az oltási kampány, emiatt januárban a fejlett piacok részvényárfolyamai valamelyest csökkentek. Februárban azonban fordult a helyzet: A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcsra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. Február közepén aztán a kötvénypiacon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénypiaci volatilitás február végére áttért a részvénytőzsdékre is. Különösen a spekulatív részvények sínylettek meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvényhozamok - sokkal jobban befolyásolja, mint a már most is pozitív cash-flow-val rendelkező, unalmas old-economy részvényeket. Az MSCI World index év eleje óta forintban kifejezve 1,67%-ot emelkedett.

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a különleges piaci helyzetben rejlő lehetőségek kihasználására, illetve az esetleges veszteségek mérséklésére. Nehezen becsülhető a koronavírus okozta további közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó leírás a február végéig rendelkezésre álló információk alapján készült.

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
2020.12.31.	'A' (Ft)	4.739.689.674	1,936468
	'B' (Ft)	6.339.057.890	2,100143
	'C' (EUR)	2.524.719	1,479677
2021.03.12.	'A' (Ft)	5.410.709.214	2,298289
	'B' (Ft)	7.934.006.105	2,495917
	'C' (EUR)	2.945.248	1,750158

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Értékülönbség		Piaci érték
megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			93.093	17	65
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	93.093	17	65	93.175
Vállalati kötvények:			88.509	1.220	4.032
ROS AGRO PLC- GDR RE	2011.04.08 - 3000.01.01	30.459	1	-2.565	27.895
WINGHOLDING ZRT 4 07	2019.07.11 - 2022.07.11	23.384	488	2.439	26.311
WINGHOLDING ZRT 4 07	2019.07.11 - 2022.07.11	34.666	731	4.158	39.555
Belföldi részvények:			428	0	-187
OPUS		428	0	-187	241
Külföldi részvények:			12.451.478	0	760.739
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		195.289	0	30.444	225.733
AKRON		28.526	0	15.592	44.118
ALROSA PJSC		184.426	0	-1.233	183.193
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38.119	0	-38.075	44
BANK ST PETERSBURG PJSC		127.503	0	-22.623	104.880
DETSKY MIR PJSC		379.639	0	-21.850	357.789
ETALON GROUP		517.938	0	11.894	529.832
GAZPROM GDR		858.917	0	114.557	973.474
GAZPROM NEFT		6.279	0	6.824	13.103
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		439.747	0	-56.992	382.755
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		102.833	0	-10.388	92.445
INTER RAO UES PJSC		225.804	0	5.609	231.413
LENTA LTD-REG S		124.722	0	17.046	141.768
LSR GROUP GDR		20.189	0	11.358	31.547
LUKOIL PJSC-SPON ADR		692.847	0	-97.225	595.622
MAGNIT		421.555	0	72.846	494.401
MAIL.RU GDR		289.843	0	53.089	342.932
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL		113.720	0	-5.026	108.694
MECHEL PREF		17.754	0	-14.704	3.050
MMK		141.540	0	71.306	212.846
MMK GDR		158.560	0	45.327	203.887
NLMK GDR		234.662	0	50.259	284.921
NORILSK NICKEL		162.522	0	126.118	288.640
NORILSK NICKEL ADR		618.314	0	83.762	702.076
NOVATEK GDR		1.005.828	0	-11.559	994.269
OBUV ROSSII PJSC		208.925	0	-166.309	42.616
PHOSAGRO OAO-GDR REG S		165.479	0	16.964	182.443
POLYUS PJSC-REG S-GDR		257.305	0	36.439	293.744
ROSNEFT GDR		635.025	0	79.282	714.307
SBERBANK PREF		1.065.567	0	39.794	1.105.361
SBERBANK SPONSORED ADR		257.557	0	73.095	330.652
SEVERSTAL		100.170	0	4.010	104.180
SEVERSTAL GDR		148.650	0	20.978	169.628
SISTEMA GDR		88.551	0	21.592	110.143
SOLLERS		196.281	0	-113.062	83.219
SURGUTNEFTEGAS PREF		512.732	0	37.631	550.363
TATNEFT ADR		664.616	0	-6.743	657.873
TATNEFT PREF		114.713	0	142.066	256.779
TCS GROUP HOLDING -REG S		256.565	0	120.604	377.169
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		3.775	0	740	4.515
VTB BANK GDR		214.636	0	-20.883	193.753
X5 RETAIL GROUP GDR		453.855	0	38.185	492.040
MINDÖSSZESEN:			12.633.508	1.237	764.649
					13.399.394

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2019.12.31-én:	USD / HUF	-3.572	1.076.136	-1.052.811	1.076.136	23.325
	Összesen:					23.325
2020.12.31-én:	USD / HUF	-2.500	758.275	-743.400	758.275	14.875
	Összesen:					14.875

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CLZ2 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	20	46,240	182.940	54.399
2020. összesen:						54.399

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

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai	Devi-	Vétel	Vételi	Eladás	Eladási	Ügylet
Megnevezése	Névértéke	za	dátuma	dátuma	érték	hozama
2019.12.31-én:						
ROSNEFT GDR	180.000	USD	2019.11.19	2019.11.19	1.293.248	0
ROSNEFT GDR	150.000	USD	2019.12.12	2019.12.12	1.079.275	0
2020.12.31-én:						
ETALON GROUP	770.000	USD	2020.12.30	2020.12.30	388.720.640	0
TATNEFT ADR	40.000	USD	2020.12.30	2020.12.30	492.953.600	0
NOVATEK GDR	10.500	USD	2020.12.30	2020.12.30	525.084.672	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-finanszírozási 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	Deviza	Értékpapír névértéke devizában	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
LUKOIL PJSC-SPON ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2021.01.18	USD	82.50	55.771.130	66.923.842
ROSNEFT GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2021.02.05	USD	35.000	52.576.351	58.698.864
ROSNEFT GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2021.02.09	USD	18.000	26.593.914	30.187.987
SURGUTNEFTGAS ADR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2021.03.22	USD	30.000	40.336.731	41.196.254
POLYUS PJSC-REG S-GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2021.03.29	USD	3.100	93.274.108	92.919.053
Összesen:							268.552.234	289.926.000

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2020.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosított kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MMK	részvény	OTP Új Európa Alap	MMK	alacsony kockázati	RUB	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	340.000	75.149.316
GLOBALTRA - SPONS GDR RE	részvény	OTP Új Európa Alap	GLOBALTRA - SPONS GDR	alacsony kockázati	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	23.000	40.898.894
LYXOR ETF DX2 SHORT US TR befekt.jegy		OTP Új Európa Alap	LYXOR ETF DX2 SHORT US	alacsony kockázati	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	10.100	200.895.088
AMUNDI ETF SHORT GOVT BC befekt.jegy		OTP Új Európa Alap	AMUNDI ETF SHORT GOVT	alacsony kockázati	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	8.000	144.065.693
Összesen:										461.008.991

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: 2,16%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 289.926.000

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 2,43%

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 teljes hozam-csereügyletek 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	0	461.008.991	461.008.991
Adott kölcsön:	0	0	0	0	0	289.926.000	289.926.000

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 teljes hozam-csereügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

461.008.991

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek 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 teljes hozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2020.01.01-2020.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	15.245.246	0
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	15.245.246	0

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljes hozam-csereügyletekből 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

Kiegészítő melléklet az éves jelentéshez

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5.999.166	3.821.845	-3.881.912	5.939.099
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-248.309	2.992.578	-3.036.945	-292.676
Értékelési különbözet:	1.283.891	835.160	-1.283.891	835.160
Eredménytartalék:	3.517.353	1.968.853	0	5.486.206
Tárgyévi eredmény:	1.968.853	-27.475	-1.968.853	-27.475
Tőkenövekmény összesen:	6.521.788	5.769.116	-6.289.689	6.001.215
Saját tőke összesen:	12.520.954	9.590.961	-10.171.601	11.940.314

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált	2020. évi költség	2020. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	269.657.398	258.338.763	381.351.964	370.065.266
Letétkezelői díj	5.142.396	3.705.322	5.542.501	4.181.123
Bizományosi díj	2.937.544	2.937.544	2.496.771	2.496.771
Bankköltség	152.499	152.499	152.851	152.851
Felügyeleti díj	2.562.000	1.853.000	3.824.000	2.876.000
Könyvvizsgálat díja	1.193.800	0	1.313.180	0
Egyéb	34.202	34.202	2.637.967	2.637.967
Összesen:	281.679.839	267.021.330	397.319.234	382.409.978

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
I. Működési cash flow		-1.409.034	-612.907
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		1.162.355	-664.090
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		2.086.874	-448.731
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-1.989.519	-1.871.319
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		-279.807	976.243
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		-2.101.613	494.680
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		-402.695	814.281
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-53.561	34.202
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		154.193	97.776
Származékos ügyletek állományváltozása		14.739	-45.949
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		2.119.992	183.872
17. Értékpapírok beszerzése -		-24.336.290	-25.612.516
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		25.649.784	25.159.773
19. Kapott hozamok +		806.498	636.615
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		-257.662	-104.434
20. Befektetési jegy kibocsátás +		4.182.258	6.814.423
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		-4.439.920	-6.918.857
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0	0
IV. Pénzeszközök változása		453.296	-533.469
Pénzeszközök nyitó értéke		104.003	557.299
Pénzeszközök záró értéke		557.299	23.830

Megjegyzések:

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

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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):	2020.12.31
Saját tőke:	11.940.314.682
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,010459
Darabszám:	5.939.098.318

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:		1.618.815	86,41
Alapkezelői díj		11.287	0,60
Letétkezelői díj		1.361	0,07
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.261	0,12
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.603.906	85,62
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		254.451	13,59
Kötelezettségek összesen:		1.873.266	100,00

II. ESZKÖZÖK

				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				23.830	0,17
II/2. Egyéb követelés:				268.552	1,94
II/3. Lékötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		13.399.394	97,01
II/4.1. Állampapírok (összes):				93.175	0,68
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				93.175	0,68
2021/A államkötvény	HUF	93.000		93.175	0,68
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				93.761	0,68
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				93.761	0,68
ROS AGRO PLC- GDR REG S kötvény	USD	8.451		27.895	0,20
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény	EUR	70.000		26.311	0,19
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2024 kötvény	EUR	105.000		39.555	0,29
II/4.3. Részvények (összes):				13.212.458	95,65
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				241	0,00
OPUS részvény	HUF	21		241	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				13.212.217	95,65
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	200.209		225.733	1,63
AKRON részvény	RUB	9.400		44.118	0,32
ALROSA PJSC részvény	RUB	235.233		183.193	1,33
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.500		44	0,00
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	511.389		104.880	0,76
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	267		357.789	2,59
ETALON GROUP részvény	USD	1.029.934		529.832	3,84
GAZPROM GDR részvény	USD	585.220		973.474	7,05
GAZPROM NEFT részvény	RUB	17		13.103	0,10
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	215.247		382.755	2,77
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	777		92.445	0,67

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	30.907.470	231.413	1,68
LENTA LTD-REG S részvény	USD	137.990	141.768	1,03
LSR GROUP GDR részvény	USD	11.607	31.547	0,23
LUKOIL PJSC-SPON ADR részvény	USD	734	595.622	4,31
MAGNIT részvény	RUB	220	494.401	3,58
MAIL.RU GDR részvény	USD	43.850	342.932	2,48
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL részvény	RUB	0	108.694	0,79
MECHEL PREF részvény	USD	20.600	3.050	0,02
MMK részvény	RUB	962.986	212.846	1,54
MMK GDR részvény	USD	70.324	203.887	1,48
NLMK GDR részvény	USD	34.541	284.921	2,06
NORILSK NICKEL részvény	RUB	3.076	288.640	2,09
NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	75.674	702.076	5,08
NOVATEK GDR részvény	USD	20.463	994.269	7,20
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	35.812.000	42.616	0,31
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	44.981	182.443	1,32
POLYUS PJSC-REG S-GDR részvény	USD	9.800	293.744	2,13
ROSNEFT GDR részvény	USD	425.915	714.307	5,17
SBERBANK PREF részvény	RUB	3.478.710	1.105.361	8,00
SBERBANK SPONSORED ADR részvény	USD	918.972	330.652	2,39
SEVERSTAL részvény	RUB	200	104.180	0,75
SEVERSTAL GDR részvény	USD	32.467	169.628	1,23
SISTEMA GDR részvény	USD	49.387	110.143	0,80
SOLLERS részvény	RUB	991.263	83.219	0,60
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	3.322.112	550.363	3,98
TATNEFT ADR részvény	USD	54.225	657.873	4,76
TATNEFT PREF részvény	RUB	136.512	256.779	1,86
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	386	377.169	2,73
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL részvény	RUB	21.140	4.515	0,03
VTB BANK GDR részvény	USD	682.637	193.753	1,40
X5 RETAIL GROUP GDR részvény	USD	45.811	492.040	3,56
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			52.530	0,38
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			69.274	0,50
Eszközök összesen:			13.813.580	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató