

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 könyvvizgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra 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 könyvvizgálatra 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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	13.221.171	13.590.433
09.	I. Követelések	3.484	50.752
10.	1. Követelések	3.484	50.752
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	12.155.958	11.891.458
15.	1. Értékpapírok	13.403.736	11.741.703
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.247.778	149.755
17.	a) kamatokból, osztalékból	21.332	55.977
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.269.110	93.778
19.	III. Pénzeszközök	1.061.729	1.648.223
20.	1. Pénzeszközök	1.061.729	1.648.223
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	19.438	8.484
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	19.438	8.484
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	53.562	85.815
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.294.171	13.684.732
27.	E. Saját tőke	12.642.219	12.817.441
28.	I. Induló tőke	2.850.487	2.439.179
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30.441.152	30.848.541
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27.590.665	-28.409.362
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9.791.732	10.378.262
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-39.691.162	-42.847.808
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönbözete	44.989.865	46.612.223
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1.194.216	235.570
35.	3. Előző év(ek) eredménye	5.464.808	5.687.245
36.	4. Üzleti év eredménye	222.437	691.032
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	651.952	540.375
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	651.952	540.375
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	326.916
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.294.171	13.684.732

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	2.035.675	3.211.861
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.577.847	1.994.404
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	228.506	520.527
05.	V. Egyéb ráfordítások	6.885	5.898
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	222.437	691.032

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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-47, 1997.november 17.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 1997.november 17-től határozatlan ideig.

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.

Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

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

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

Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Pádár Péter, kamarai tagsági száma: 007251.

Az Alap 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.278 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 1.217.457 eFt, amely 3.211.861 eFt bevétel és 1.994.404 eFt ráfordítás különbözete. 520.527 eFt működési költség és 5.898 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 691.032 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyongkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
BankLekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUFfolyószámla	56.719	1	0,00%
OTP Bank Nyrt. EURfolyószámla	321	179.192	1,31%
OTP Bank Nyrt. USDfolyószámla	118	184	0,00%
OTP Bank Nyrt. NOKfolyószámla	22	17	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRYfolyószámla	424	1	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLNfolyószámla	3.981	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. RONfolyószámla	38	48	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHFfolyószámla	0	4	0,00%
OTP Bank Nyrt. RBLfolyószámla	41	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HRKfolyószámla	1	24	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBPfolyószámla	58	64	0,00%
OTP Bank Nyrt. ZARfolyószámla	6	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF2018.07.26 - 2019.01.24	1.000.000	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD2019.12.20 - 2020.01.02	0	52.758	0,39%
OTP Bank Nyrt. USD2019.12.23 - 2020.01.02	0	11.790	0,09%
OTP Bank Nyrt. USD2019.12.30 - 2020.01.02	0	67.495	0,49%
OTP Bank Nyrt. HUF2019.12.31 - 2020.01.02	0	1.336.645	9,77%
Banki egyenlegek összesen:	1.061.729	1.648.223	12,05%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neveFutamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapírTőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	792.074		510.3503,73%
2021/C2018.02.07 - 2021.04.21	370.855		378.6462,77%
ARGENT 3.875 01/15/20222016.10.12 - 2022.01.15	0		102.8020,75%
BUENOS 5.375 01/20/20232017.07.20 - 2023.01.20	0		28.9020,21%
TURKGB 11 02/24/20272017.03.08 - 2027.02.24	421.219		00,00%
Diszkont kincstárjegyek:	937.198		00,00%
D1904242018.04.25 - 2019.04.24	191.169		00,00%
D1905222018.06.06 - 2019.05.22	746.029		00,00%
Vállalati kötvények:	360.243		1.717.29512,56%
CORDIA 2026/I2019.11.07 - 2026.11.07	0		242.9771,78%
OMVAV 6.25 12/29/492015.12.07 - 2025.12.09	84.850		97.3900,71%
OTPHB 2.875% 07/15/20292019.07.15 - 2029.07.15	0		573.8804,19%
RBIIV 4.5 02/21/252014.02.21 - 2020.02.21	275.393		00,00%
ROS AGRO PLC- GDR REG S2011.04.08 - 3000.01.01	0		3.7250,03%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/22019.07.11 - 2022.07.11	0		57.1320,42%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/22019.07.11 - 2022.07.11	0		178.6841,31%
YKBNK 13.875 PERP2019.01.15 - 2024.01.15	0		563.5074,12%
Belföldi részvények:	238.698		354.3532,58%
ALTEO	0		40.0580,29%
CIG PANNÓNIA	79.277		36.1530,26%
KGHM	0		32.6160,24%
KONZUM	719		00,00%
MASTERPLAST	51.414		60.4210,44%
OPUS	43.159		4950,00%
PANNERGY	2.157		2.1000,02%
PEKAO	0		177.8111,30%
PGE	0		4.6990,03%
RICHTER - 100	61.972		00,00%
Külföldi részvények:	7.874.161		7.905.56557,76%
AFREN	735		8030,01%
AFRICAN MINERALS LTD	4.618		00,00%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS	45.291		136.6681,00%
AKBANK	139.225		32.6730,24%
AKCANSÁ CIMENTO	14.151		18.5020,13%
AKRON	5.961		7.2650,05%
AKSIGORTA	1.190		2.8070,02%
ALBARAKA TURK	15.575		00,00%
ALROSA PJSC	0		132.4180,97%
ANDRITZ AG	0		83.1330,61%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megoszlás (%)
ANEL ELEKTRIK	2.388	0	0,00%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS	2.401	2.233	0,02%
ARCELIK	152.867	0	0,00%
ARYZTA AG	0	93.207	0,68%
ATRIUM	87.611	122.428	0,89%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	144.304	188.060	1,37%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	1.376	1.031	0,01%
AXXIS GEO SOLUTION	0	57	0,00%
AYGAZ AS	71.415	139.011	1,02%
BANCA TRANSILVANIA SA	83.059	46.190	0,34%
BANK ST PETERSBURG PJSC	44.137	56.401	0,41%
BIZIM TOPTAN	14.420	0	0,00%
BOLU CIMENTO SANAYII AS	12.158	0	0,00%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	15.925	17.773	0,13%
CCC SA	0	58.037	0,42%
CIMSA	32.889	37.373	0,27%
DETSKY MIR PJSC	0	124.694	0,91%
DIGI COMMUNICATIONS NV	123.247	68.316	0,50%
ECHO INVESTMENTS S.A.	69.312	0	0,00%
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE	53.640	47.792	0,35%
EMLAK KONUT	68.308	116.012	0,85%
ENERJISA ENERJI AS	96.548	0	0,00%
ENKA INSAAT	42.097	0	0,00%
EREGLI	99.332	137.601	1,01%
ERSTE BANK STAMM	196.903	89.648	0,65%
ETALON GROUP	214.364	239.564	1,75%
FACC AG	15.575	0	0,00%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	43.445	24.380	0,18%
FOURLIS HOLDING - 0.81	0	133.780	0,98%
GARANTI BANKASI	135.792	204.317	1,49%
GAZPROM GDR	30.869	0	0,00%
GLOBAL TELECOM HLDING	32.680	0	0,00%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	152.216	262.387	1,92%
HALK BANKASI	23.750	18.513	0,13%
HALK GAYRIMENKUL YATIRM ORTAK	7.990	0	0,00%
HRVATSKI TELEKOM	22.215	26.539	0,19%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	69.326	47.795	0,35%
IS BANKASI-C	112.262	21.797	0,16%
IS REIT	69.753	0	0,00%
JOYY INC - ADR	0	230.869	1,69%
JUMBO SA	176.360	0	0,00%
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	2.853	79.114	0,58%
KGHM	29.247	0	0,00%
KOC HOLDING	50.526	0	0,00%
KOMERCNI	38.340	0	0,00%
KOZA GOLD	0	22.024	0,16%
KRKA	21.111	27.485	0,20%
LENTA LTD-REG S	143.680	0	0,00%
LSR GROUP GDR	179.602	66.270	0,48%
LUKOIL PJSC-SPON ADR	44.894	0	0,00%
MAGNIT	91.198	105.200	0,77%
MAIL.RU GDR	76.645	115.404	0,84%
MANGO GIDA	301	280	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	48.647	0	0,00%
MECHEL PREF	2.247	2.385	0,02%
MMK	36.426	41.756	0,30%
MMK GDR	88.460	79.736	0,58%
MOMO INC-SPON ADR	120.011	0	0,00%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	76.898	0	0,00%
MULTICHOICE GROUP LTD	0	3.799	0,03%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	0	4.024	0,03%
MYTILINEOS	82.131	118.981	0,87%
NASPERS	87.338	65.067	0,48%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	92.810	63.339	0,46%
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW	101	299	0,00%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01	Időszak záró állománya 2019.12.31	Megosztás (%)
NLMK GDR	0	123.593	0,90%
NORILSK NICKEL ADR	18.941	0	0,00%
NOVUS HOLDINGS LTD	76	0	0,00%
OBUV ROSSII PJSC	44.210	45.970	0,34%
OMV PETROM SA	15.005	0	0,00%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	0	85.657	0,63%
PEKAO	348.349	0	0,00%
PETKIM PETROKIMYA	6.133	24.924	0,18%
PGE	9.526	0	0,00%
PGNIG	13.876	30.840	0,22%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	0	92.472	0,68%
PHOSAGRO PJSC	110.799	0	0,00%
PINAR ET	2.111	3.536	0,03%
PKN	66.579	54.788	0,40%
PLAY COMMUNICATIONS SA	13.056	0	0,00%
PLAZA CENTERS NV	1.307	932	0,01%
POLYTEC HOLDING AG	149.485	158.626	1,16%
POLYUS PJSC-REG S-GDR	26.094	40.108	0,29%
PROSUS	0	29.686	0,22%
PROTEK	119.452	178.855	1,31%
PRYSMIAN SPA	0	71.028	0,52%
PZU SA - 0.1	128.927	121.913	0,89%
RAIFFEISEN INTERN BH	152.286	83.438	0,61%
ROS AGRO PLC- GDR REG S	4.173	0	0,00%
ROSNEFT GDR	63.034	117.667	0,86%
SABANCI HOLDING	83.848	207.661	1,52%
SBERBANK SPONSORED ADR	279.058	243.667	1,78%
SEVERSTAL GDR	44.251	0	0,00%
SINPAS	126	378	0,00%
SISTEMA GDR	2.444	5.505	0,04%
SNOWBIRD AG	113	0	0,00%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	32.933	21.587	0,16%
SODA SANAYII	98.028	127.764	0,93%
SOLAR COMPANY S.A.	1.935	2.194	0,02%
SOLLERS	56.640	44.326	0,32%
SONGA BULK AS	657	0	0,00%
STAR BULK CARRIES CORP	64.451	0	0,00%
SURGUTNEFTGAS PREF	171.295	122.822	0,90%
TALLINK	77.716	178.955	1,31%
TATNEFT ADR	0	108.847	0,79%
TCS GROUP HOLDING -REG S	0	119.393	0,87%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0	109.472	0,80%
TMK GDR	65.331	113.451	0,83%
TOFAS	50.047	0	0,00%
TORUNLAR	34.771	136.840	1,00%
TSKB	95.687	204.715	1,50%
TUI AG	0	167.680	1,22%
TULLOW OIL	0	61.555	0,45%
TUPRAS	50.111	0	0,00%
TURK HAVA	75.960	176.328	1,29%
TURK TRAKTOR (C SHARES)	0	13.390	0,10%
TURKCELL	104.403	84.277	0,62%
ULKER BISKUVI SANAYI	25.053	0	0,00%
UNITED BANK FOR AFRICA	10.313	9.823	0,07%
VAKIFBANK	176.059	290.574	2,12%
VALAMAR RIVIERA	0	78.389	0,57%
VIG AV	56.798	2.560	0,02%
WIENERBERGER AG	27.454	0	0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	184.763	91.056	0,66%
WOOLWORTHS	31.768	0	0,00%
X5 RETAIL GROUP GDR	131.409	43.826	0,32%
YAPI KREDI BANKASI	199.012	0	0,00%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	15.213	32.811	0,24%
YY INC - ADR	204.283	0	0,00%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	67.666	76.449	0,56%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01		Időszak záró állománya 2019.12.31		Megoszlás (%)
Befektetési jegyek:	1.927.908	25.676	1.378.248	25.647	10,26%
OTP TŐKEG RÖV KÖTV BEFJEGY	0	25.676	0	25.647	0,19%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. "A"	0	0	247.890	0	1,81%
RECONCEPT I. ALAP	872.827	0	0	0	0,00%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	55.847	0	71.586	0	0,52%
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	114.385	0	103.693	0	0,76%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	60.823	0	75.527	0	0,55%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	0	0	126.933	0	0,93%
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	376.054	0	364.289	0	2,66%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	372.757	0	343.450	0	2,51%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	75.215	0	44.880	0	0,33%
Átruházható értékpapírok összesen:	12.130.282	25.676	11.865.811	25.647	86,89%
Egyéb eszközök					
Követelések		3.484		50.752	0,37%
Aktív időbeli elhatárolások		19.438		8.484	0,06%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		53.562		85.815	0,63%
Egyéb eszközök összesen:		76.484		145.051	1,06%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	13.294.171		13.684.732		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		15.617		14.686	1,69%
Letétkezelői díj		1.315		1.233	0,14%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.817		2.041	0,24%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		633.203		522.415	60,24%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		326.916	37,69%
Kötelezettségek összesen:		651.952		867.291	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	12.642.219		12.817.441		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2.850.487.116	2.439.179.489	
---	---------------	---------------	--

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	4,435108	5,254817
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,436991	5,255082 *

*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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	12.130.282	91,25%	11.865.811	86,70%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	25.676	0,19%	25.647	0,19%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	937.198	7,05%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	2.089.515	15,72%	2.227.645	16,28%

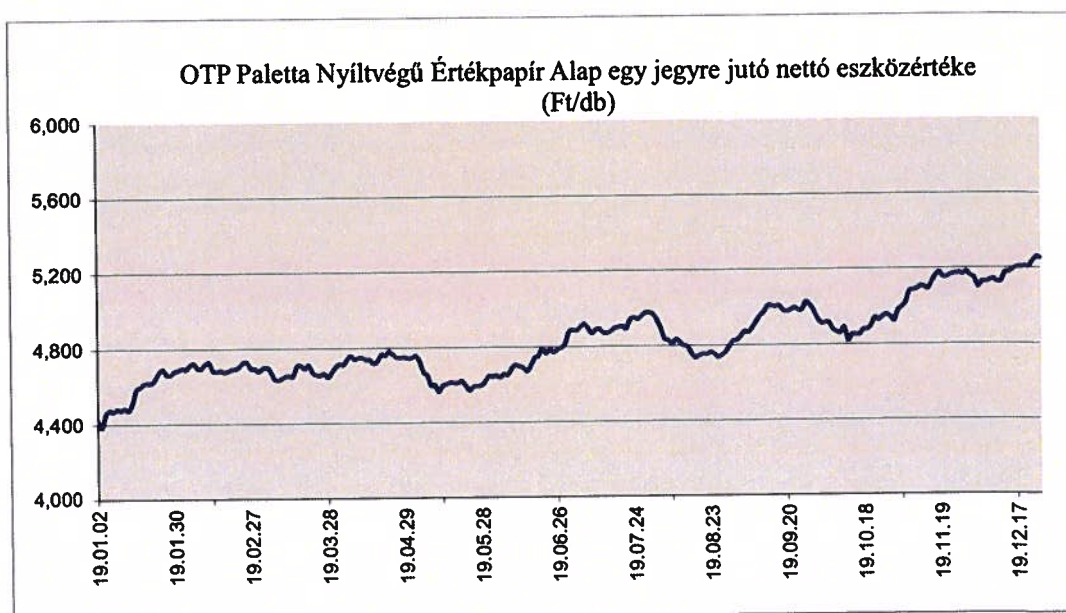
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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:	457.828	1.217.457
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-211.464	-176.843
d) a letétkezelő díjai:	-5.830	-5.015
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6.269	-333.714
bankköltség:	-304	-306
felügyeleti díj:	-4.639	-3.128
egyéb költség és ráfordítás:	-6.885	-7.419
f) nettó jövedelem:	222.437	691.032
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	222.437	691.032
h) a tőkeszámla változása:	-987.279	-1.945.596
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-2.036.874	1.429.786
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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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.		1.581.838.698	6.464.520.291	4,086713
2016. december 31.	12,71%	1.652.137.980	7.609.691.383	4,605966
2017. december 31.	8,84%	3.080.624.410	15.443.935.646	5,013248
2018. december 31.	-11,53%	2.850.487.116	12.642.218.073	4,435108
2019. január 31.		2.809.391.008		4,687952
2019. február 28.		2.783.698.889		4,694042
2019. március 29.		2.765.108.571		4,670496
2019. április 30.		2.722.278.570		4,742254
2019. május 31.		2.683.541.643		4,642977
2019. június 28.		2.594.350.197		4,812894
2019. július 31.		2.482.484.557		4,969108
2019. augusztus 30.		2.458.712.034		4,794986
2019. szeptember 30.		2.415.804.025		5,011993
2019. október 31.		2.394.637.182		4,923835
2019. november 29.		2.345.317.961		5,163139
2019. december 31.	18,48%	2.439.179.489	12.817.441.029	5,254817

Az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 18,48 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	14.518.529	55.614.637
2019. február	19.007.973	44.700.092
2019. március	32.669.101	51.259.419
2019. április	10.657.478	53.487.479
2019. május	8.706.255	47.443.182
2019. június	6.690.913	95.882.359
2019. július	11.998.299	123.863.939
2019. augusztus	19.245.812	43.018.335
2019. szeptember	39.456.194	82.364.203
2019. október	30.295.175	51.462.018
2019. november	26.895.218	76.214.439
2019. december	45.780.924	89.333.008
Összesen:	265.921.871	814.643.110

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. július	0	4.053.536
2019. október	33.020.267	0
2019. november	58.818.780	0
2019. december	49.628.101	0
Összesen:	141.467.148	4.053.536

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 9. oldalon található.

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 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
Kedvezményezettak száma	5	14	19
Nyerésrészesezés	0	9.704	9.704
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 tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegűknél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar 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 kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 *	13.764.910.188	13.397.372.486	-2,6701%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

c) A fordulónap utáni események bemutatása

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

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

A részvénytőzpiacokon 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 részvénytőzpiacok 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 piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőzpiaci 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)	10.470.604.393	5,242895
	'T' (Ft)	2.322.914.024	5,310727
2020.04.20.	'A' (Ft)	7.951.761.799	4,384314
	'T' (Ft)	2.308.171.028	4,450518

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		505.300	12.068	-7.018	510.350
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	366.326	1.310	11.010	378.646
ARGENT 3.875 01/15/202	2016.10.12 - 2022.01.15	105.012	7.390	-9.600	102.802
BUENOS 5.375 01/20/202	2017.07.20 - 2023.01.20	33.962	3.368	-8.428	28.902
Vállalati kötvények:		1.530.245	43.909	143.141	1.717.295
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	233.945	1.507	7.525	242.977
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 2025.12.09	70.738	300	26.352	97.390
OTPHB 2.875% 07/15/202	2019.07.15 - 2029.07.15	539.466	7.373	27.041	573.880
ROS AGRO PLC- GDR RE	2011.04.08 - 3000.01.01	4.709	0	-984	3.725
WINGHOLDING ZRT 4 07	2019.07.11 - 2022.07.11	55.121	1.040	971	57.132
WINGHOLDING ZRT 4 07	2019.07.11 - 2022.07.11	168.376	3.214	7.094	178.684
YKBNK 13.875 PERP	2019.01.15 - 2024.01.15	457.890	30.475	75.142	563.507
Belföldi részvények:		345.053	0	9.300	354.353
ALTEO		31.800	0	8.258	40.058
CIG PANNÓNIA		36.013	0	140	36.153
KGHM		30.426	0	2.190	32.616
MASTERPLAST		33.482	0	26.939	60.421
OPUS		749	0	-254	495
PANNERGY		2.166	0	-66	2.100
PEKAO		199.110	0	-21.299	177.811
PGE		11.307	0	-6.608	4.699
Külföldi részvények:		7.878.130	0	27.435	7.905.565
AFREN		61.007	0	-60.204	803
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		79.492	0	57.176	136.668
AKBANK		23.550	0	9.123	32.673
AKCANSÁ CIMENTO		38.424	0	-19.922	18.502
AKRON		5.349	0	1.916	7.265
AKSIGORTA		1.884	0	923	2.807
ALROSA PJSC		132.842	0	-424	132.418
ANDRITZ AG		65.034	0	18.099	83.133
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		21.386	0	-19.153	2.233
ARYZTA AG		97.285	0	-4.078	93.207
ATRIUM		121.357	0	1.071	122.428
AUSTRIA TECHNOLOGIE		138.001	0	50.059	188.060
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		44.472	0	-43.441	1.031
AXXIS GEO SOLUTION		85.907	0	-85.850	57
AYGAZ AS		88.693	0	50.318	139.011
BANCA TRANSILVANIA SA		24.881	0	21.309	46.190
BANK ST PETERSBURG PJSC		53.381	0	3.020	56.401
BRD-GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		14.336	0	3.437	17.773
CCC SA		60.691	0	-2.654	58.037
CIMSA		95.363	0	-57.990	37.373
DETSKY MIR PJSC		113.662	0	11.032	124.694
DIGI COMMUNICATIONS NV		65.017	0	3.299	68.316
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE		62.130	0	-14.338	47.792
EMLAK KONUT		190.398	0	-74.386	116.012
EREGLI		127.355	0	10.246	137.601
ERSTE BANK STAMM		74.411	0	15.237	89.648
ETALON GROUP		260.540	0	-20.976	239.564
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		17.798	0	6.582	24.380

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszét		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
FOURLIS HOLDING - 0.81	118.065	0	15.715	133.780
GARANTI BANKASI	183.065	0	21.252	204.317
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	259.964	0	2.423	262.387
HALK BANKASI	51.770	0	-33.257	18.513
HRVATSKI TELEKOM	21.630	0	4.909	26.539
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	100.084	0	-52.289	47.795
IS BANKASI-C	19.790	0	2.007	21.797
JOYY INC - ADR	246.726	0	-15.857	230.869
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	76.791	0	2.323	79.114
KOZA GOLD	13.204	0	8.820	22.024
KRKA	21.675	0	5.810	27.485
LSR GROUP GDR	64.523	0	1.747	66.270
MAGNIT	127.345	0	-22.145	105.200
MAIL.RU GDR	114.061	0	1.343	115.404
MANGO GIDA	5.856	0	-5.576	280
MECHEL PREF	9.412	0	-7.027	2.385
MMK	40.029	0	1.727	41.756
MMK GDR	75.932	0	3.804	79.736
MULTICHOICE GROUP LTD	0	0	3.799	3.799
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	0	0	4.024	4.024
MYTILINEOS	107.649	0	11.332	118.981
NASPERS	84.900	0	-19.833	65.067
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	57.823	0	5.516	63.339
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW	0	0	299	299
NLMK GDR	131.068	0	-7.475	123.593
OBUV ROSSII PJSC	133.255	0	-87.285	45.970
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	58.995	0	26.662	85.657
PETKIM PETROKIMYA	22.566	0	2.358	24.924
PGNIG	38.273	0	-7.433	30.840
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	89.399	0	3.073	92.472
PINAR ET	5.533	0	-1.997	3.536
PKN	22.668	0	32.120	54.788
PLAZA CENTERS NV	47.620	0	-46.688	932
POLYTEC HOLDING AG	253.044	0	-94.418	158.626
POLYUS PJSC-REG S-GDR	23.991	0	16.117	40.108
PROSUS	0	0	29.686	29.686
PROTEK	125.407	0	53.448	178.855
PRYSMIAN SPA	63.370	0	7.658	71.028
PZU SA - 0.1	104.847	0	17.066	121.913
RAIFFEISEN INTERN BH	79.058	0	4.380	83.438
ROSNEFT GDR	97.996	0	19.671	117.667
SABANCI HOLDING	178.536	0	29.125	207.661
SBERBANK SPONSORED ADR	223.200	0	20.467	243.667
SINPAS	554	0	-176	378
SISTEMA GDR	5.382	0	123	5.505
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	16.559	0	5.028	21.587
SODA SANAYII	135.058	0	-7.294	127.764
SOLAR COMPANY S.A.	49.863	0	-47.669	2.194
SOLLERS	91.197	0	-46.871	44.326
SURGUTNEFTEGAS PREF	97.013	0	25.809	122.822
TALLINK	174.114	0	4.841	178.955
TATNEFT ADR	99.179	0	9.668	108.847
TCS GROUP HOLDING -REG S	101.889	0	17.504	119.393
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	144.199	0	-34.727	109.472

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszét		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megtélésből	
TMK GDR	107.336	0	6.115	113.451
TORUNLAR	93.638	0	43.202	136.840
TSKB	132.133	0	72.582	204.715
TUI AG	153.135	0	14.545	167.680
TULLOW OIL	39.426	0	22.129	61.555
TURK HAVA	174.113	0	2.215	176.328
TURK TRAKTOR (C SHARES)	7.423	0	5.967	13.390
TURKCELL	70.758	0	13.519	84.277
UNITED BANK FOR AFRICA	16.306	0	-6.483	9.823
VAKIFBANK	224.295	0	66.279	290.574
VALAMAR RIVIERA	66.927	0	11.462	78.389
VIG AV	3.300	0	-740	2.560
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	84.707	0	6.349	91.056
X5 RETAIL GROUP GDR	35.290	0	8.536	43.826
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	25.457	0	7.354	32.811
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	65.113	0	11.336	76.449
Befektetési jegyek:	1.482.975	0	-79.080	1.403.895
OTP TÖKEG RÖV KÖTV BEFJEGY	19.631	0	6.016	25.647
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. "A"	246.758	0	1.132	247.890
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	44.887	0	26.699	71.586
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	113.770	0	-10.077	103.693
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	45.188	0	30.339	75.527
FIDELITY FDS-ASIA P OP-1USD	125.893	0	1.040	126.933
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	354.613	0	9.676	364.289
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	418.925	0	-75.475	343.450
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	113.310	0	-68.430	44.880
MINDÖSSZESEN:	11.741.703	55.977	93.778	11.891.458

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:	RON	393	-27.245	27.060	-27.245	-185
	USD	-1.000	284.530	-280.940	284.530	3.590
	RUB/USD	-150.000	2.225	-603.357	625.174	21.817
	EUR	-6.900	2.234.427	-2.218.419	2.234.427	16.008
	USD	-2.000	568.540	-561.880	568.540	6.660
	RON	-3.450	238.333	238.333	-237.550	783
	Összesen:					48.673
2019.12.31-én:	HUF / EUR	-822.550	2.500	-822.550	826.300	3.750
	HUF / USD	-587.320	2.000	-587.320	589.480	2.160
	USD / HUF	-5.396	1.625.653	-1.590.417	1.625.653	35.236
	EUR / HUF	-8.463	2.836.755	-2.797.191	2.836.755	39.564
	EUR / HUF	-200	66.982	-66.104	66.982	878
	EUR / HUF	242.201	-720	242.201	-237.974	4.227
	Összesen:					85.815

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CLZ9 - CRUDE OIL FUTU	Vétel	USD	29	47,750	125.773	-35.335
COZ9 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	25	54,510	143.175	40.224
2018. összesen:						4.889

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

Az Alap által kölcsönbe kapott 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)
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Orosz Rv. Alap	lejárat nélkül	2020.03.18	USD	11.000	102.040.191	99.047.377
NOVATEK GDR	részvény	OTP Orosz Rv. Alap	lejárat nélkül	2020.01.02	USD	1.400	87.248.616	83.765.108
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.01.24	CZK	10.913	73.613.369	72.337.857
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.01.27	CZK	6.086	41.011.363	40.341.629
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.03.30	HUF	192.900	29.610.150	29.764.470
RICHTER - 100	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.02.26	HUF	830.000	49.966.000	53.244.500
RICHTER - 100	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2020.03.19	HUF	1.000.000	61.800.000	64.150.000
KOC HOLDING	részvény	OTP Török Rv. Alap	lejárat nélkül	2020.02.14	TRY	40.000	42.384.864	40.290.496
Összesen:							487.674.553	482.941.437

Az Alap adott óvadékaik bemutatása 2019.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
OMVAV 6.25 12/29/49	kötvény	OTP EMDA Alap	OMVAV 6.25 12/29/49	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2049.12.29 háromoldalú		35.000	14.820.118
OTPHB 2.875% 07/15/2029	kötvény	OTP EMDA Alap	OTPHB 2.875% 07/15/2029	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2029.07.25 háromoldalú		200.000	68.893.286
AUSTRIA TECHNOLOGIE	részvény	OTP EMDA Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		14.000	92.823.237
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY	befektetési j.	OTP EMDA Alap	LYXOR UCITS ETF SGI DAILY	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		22.500	217.679.646
PKN	részvény	OTP EMDA Alap	PKN	alacsony kockázatú	PLN	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		8.125	54.102.537
GLOBALTRA - SPONS GDR REG	részvény	OTP EMDA Alap	GLOBALTRA - SPONS GDR REG	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		51.000	133.030.899
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	befektetési j.	OTP EMDA Alap	LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		3.000	69.609.297
TCS GROUP HOLDING - REG S	részvény	OTP EMDA Alap	TCS GROUP HOLDING - REG S	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		150	95.053.650
X5 RETAIL GROUP GDR	részvény	OTP EMDA Alap	X5 RETAIL GROUP GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül háromoldalú		1.500	15.252.795
Összesen:										761.265.465

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

Globális adatok:

A kölcsönbe kapott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya:	4,07%
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft):	482.941.437
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk:	3,77%

Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként adott 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-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:
Adott óvadék:	0	0	0	0	83.713.404	677.552.061	761.265.465
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	482.941.437	482.941.437

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

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

Az adott 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-csereügyletek keretében adott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

761.265.465

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-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 teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2019.01.01-2019.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	9.203.498
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	0	9.203.498

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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:	2.850.487	407.389	-818.697	2.439.179
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	5.298.703	1.622.358	-3.156.646	3.764.415
Értékelési különbözet:	-1.194.216	235.570	1.194.216	235.570
Eredménytartalék:	5.464.808	222.437	0	5.687.245
Tárgyévi eredmény:	222.437	691.032	-222.437	691.032
Tőkenövekmény összesen:	9.791.732	2.771.397	-2.184.867	10.378.262
Saját tőke összesen:	12.642.219	3.178.786	-3.003.564	12.817.441

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	211.463.603	195.846.469	176.843.218	162.156.649
Letétkezelői díj	5.830.248	4.515.114	5.014.944	3.782.172
Bizományosi díj	6.268.864	6.268.864	333.713.749	333.713.749
Bankköltség	304.141	304.141	306.061	306.061
Felügyeleti díj	4.639.000	3.822.000	3.128.000	2.365.000
Könyvvizsgálat díja	0	-1.000.000	1.277.620	0
Egyéb	0	0	242.779	242.779
Összesen:	228.505.856	209.756.588	520.526.371	502.566.410

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-1.027.272	-1.835.400
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-195.811	243.000
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-2.036.874	1.429.786
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.245.643	-2.257.425
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	163.723	-47.268
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	2.093.999	-1.397.533
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	423.432	-111.577
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-14.638	10.954
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-158.335	326.916
Származékos ügyletek állományváltozása	-57.125	-32.253
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.034.447	4.367.490
17. Értékpapírok beszerzése -	-17.189.213	-15.539.331
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	15.736.518	19.458.789
19. Kapott hozamok +	418.248	448.032
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-987.279	-1.945.596
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6.058.089	2.029.747
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-7.045.368	-3.975.343
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-3.048.998	586.494
Pénzeszközök nyitó értéke	4.110.727	1.061.729
Pénzeszközök záró értéke	1.061.729	1.648.223

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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap
Alap lajstromszáma:	1111-47
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke:	12.817.441.029
Egy jegyre jutó NEE:	5,254817
Darabszám:	2.439.179.489

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:

540.375

62,31

Alapkezelői díj

14.686

1,69

Letétkezelői díj

1.233

0,14

Költségként elszámolt egyéb tétel

2.041

0,24

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

522.415

60,24

I/3. Céltartalékok:

0

0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

326.916

37,69

Kötelezettségek összesen:

867.291

100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg

%

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

179.535

1,31

II/2. Egyéb követelés:

50.752

0,37

II/3. Lekötött bankbetétek (összes):

Bank

Devizanem

Futamidő

1.468.688

10,74

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

0

0,00

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:

1.468.688

10,74

OTP

USD

19.12.20 - 20.01.02

52.758

0,39

OTP

USD

19.12.23 - 20.01.02

11.790

0,09

OTP

USD

19.12.30 - 20.01.02

67.495

0,49

OTP

HUF

19.12.31 - 20.01.02

1.336.645

9,77

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem

Névérték devizában

11.891.458

86,89

II/4.1. Állampapírok (összes):

510.350

3,73

II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):

378.646

2,77

2021/C államkötvény

HUF

375.000

378.646

2,77

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):

131.704

0,96

ARGENT 3.875 01/15/2022 államkötvény

EUR

600.000

102.802

0,75

BUENOS 5.375 01/20/2023 államkötvény

EUR

200.000

28.902

0,21

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:

1.717.295

12,56

II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):

1.717.295

12,56

CORDIA 2026/I kötvény

HUF

250.000

242.977

1,78

OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény

EUR

230.000

97.390

0,71

OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény

EUR

1.666.000

573.880

4,19

ROS AGRO PLC- GDR REG S kötvény

USD

1.303

3.725

0,03

WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény

EUR

165.000

57.132

0,42

WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2024 kötvény

EUR

510.000

178.684

1,31

YKBNK 13.875 PERP kötvény

USD

1.600.000

563.507

4,12

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3. Részvények (összes):			8.259.918	60,34
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			354.353	2,58
ALTEO részvény	HUF	593	40.058	0,29
CIG PANNÓNIA részvény	HUF	6.373	36.153	0,26
KGHM részvény	PLN	4.398	32.616	0,24
MASTERPLAST részvény	HUF	7.971	60.421	0,44
OPUS részvény	HUF	36	495	0,00
PANNERGY részvény	HUF	57	2.100	0,02
PEKAO részvény	PLN	22.814	177.811	1,30
PGE részvény	PLN	76.080	4.699	0,03
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			7.905.565	57,76
AFREN részvény	GBP	1.160	803	0,01
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény	TRY	156.741	136.668	1,00
AKBANK részvény	TRY	81.272	32.673	0,24
AKCANSÁ CIMENTO részvény	TRY	37.176	18.502	0,13
AKRON részvény	RUB	1.600	7.265	0,05
AKSIGORTA részvény	TRY	93	2.807	0,02
ALROSA PJSC részvény	RUB	165.657	132.418	0,97
ANDRITZ AG részvény	EUR	6.550	83.133	0,61
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	85.000	2.233	0,02
ARYZTA AG részvény	CHF	5.660	93.207	0,68
ATRIUM részvény	EUR	536.825	122.428	0,89
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	28.364	188.060	1,37
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.750	1.031	0,01
AXXIS GEO SOLUTION részvény	NOK	1.896	57	0,00
AYGAZ AS részvény	TRY	218.406	139.011	1,02
BANCA TRANSILVANIA SA részvény	RON	257.665	46.190	0,34
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	211.349	56.401	0,41
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	16.243	17.773	0,13
CCC SA részvény	PLN	680	58.037	0,42
CIMSA részvény	TRY	83.034	37.373	0,27
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	105	124.694	0,91
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	29.609	68.316	0,50
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE részvény	TRY	259.872	47.792	0,35
EMLAK KONUT részvény	TRY	1.602.985	116.012	0,85
EREGLI részvény	TRY	307.067	137.601	1,01
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	8.082	89.648	0,65
ETALON GROUP részvény	USD	466.587	239.564	1,75
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 részvény	RON	247.925	24.380	0,18
FOURLIS HOLDING - 0.81 részvény	EUR	56.624	133.780	0,98
GARANTI BANKASI részvény	TRY	370.000	204.317	1,49
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	100.591	262.387	1,92
HALK BANKASI részvény	TRY	63.192	18.513	0,13
HRVATSKI TELEKOM részvény	HRK	341.400	26.539	0,19
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	353	47.795	0,35
IS BANKASI-C részvény	TRY	68.600	21.797	0,16
JOYY INC - ADR részvény	USD	0	230.869	1,69
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D részvény	TRY	600.000	79.114	0,58
KOZA GOLD részvény	TRY	6.000	22.024	0,16
KRKA részvény	EUR	1.136	27.485	0,20
LSR GROUP GDR részvény	USD	22.530	66.270	0,48
MAGNIT részvény	RUB	65	105.200	0,77
MAIL.RU GDR részvény	USD	17.558	115.404	0,84

Portfólió jelentés értékpapíralapra

MANGO GIDA részvény	TRY	47.000	280	0,00
MECHEL PREF részvény	USD	11.900	2.385	0,02
MMK részvény	RUB	209.999	41.756	0,30
MMK GDR részvény	USD	31.239	79.736	0,58
MULTICHOICE GROUP LTD részvény	ZAR	1.550	3.799	0,03
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR részvény	USD	1.675	4.024	0,03
MYTILINEOS részvény	EUR	39.385	118.981	0,87
NASPERS részvény	ZAR	27	65.067	0,48
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	6.600	63.339	0,46
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW részvény	EUR	900	299	0,00
NLMK GDR részvény	USD	18.200	123.593	0,90
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	22.554.300	45.970	0,34
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	20.000	85.657	0,63
PETKIM PETROKIMYA részvény	TRY	131.968	24.924	0,18
PGNIG részvény	PLN	91.839	30.840	0,22
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	24.704	92.472	0,68
PINAR ET részvény	TRY	7.779	3.536	0,03
PKN részvény	PLN	8.228	54.788	0,40
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	5.460	932	0,01
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	55.483	158.626	1,16
POLYUS PJSC-REG S-GDR részvény	USD	2.400	40.108	0,29
PROSUS részvény	EUR	68	29.686	0,22
PROTEK részvény	RUB	3.762	178.855	1,31
PRYSMIAN SPA részvény	EUR	1.000	71.028	0,52
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	3.925	121.913	0,89
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	11.275	83.438	0,61
ROSNEFT GDR részvény	USD	55.386	117.667	0,86
SABANCI HOLDING részvény	TRY	439.126	207.661	1,52
SBERBANK SPONSORED ADR részvény	USD	603.444	243.667	1,78
SINPAS részvény	TRY	6.565	378	0,00
SISTEMA GDR részvény	USD	3.832	5.505	0,04
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	8.423	21.587	0,16
SODA SANAYII részvény	TRY	417.062	127.764	0,93
SOLAR COMPANY S.A. részvény	PLN	5.386	2.194	0,02
SOLLERS részvény	RUB	421.238	44.326	0,32
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	686.860	122.822	0,90
TALLINK részvény	EUR	5.547.490	178.955	1,31
TATNEFT ADR részvény	USD	5.000	108.847	0,79
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	188	119.393	0,87
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	37.900	109.472	0,80
TMK GDR részvény	USD	103.612	113.451	0,83
TORUNLAR részvény	TRY	1.003.830	136.840	1,00
TSKB részvény	TRY	3.413.075	204.715	1,50
TUI AG részvény	EUR	44.502	167.680	1,22
TULLOW OIL részvény	GBP	24.800	61.555	0,45
TURK HAVA részvény	TRY	246.000	176.328	1,29
TURK TRAKTOR (C SHARES) részvény	TRY	4.876	13.390	0,10
TURKCELL részvény	TRY	123.200	84.277	0,62
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	850.000	9.823	0,07
VAKIFBANK részvény	TRY	1.063.862	290.574	2,12
VALAMAR RIVIERA részvény	HRK	45.249	78.389	0,57
VIG AV részvény	EUR	305	2.560	0,02
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	1	91.056	0,66

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

X5 RETAIL GROUP GDR részvény	USD	4.310	43.826	0,32
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	90.179	32.811	0,24
ZAVAROVANICA TRIGLAV DD részvény	EUR	6.946	76.449	0,56
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.403.895	10,26
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.378.248	10,07
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. "A"	EUR	750.000	247.890	1,81
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	200	71.586	0,52
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	EUR	5.840	103.693	0,76
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	12.500	75.527	0,55
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	37.877	126.933	0,93
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	EUR	15.700	364.289	2,66
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	35.500	343.450	2,51
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	USD	6.125	44.880	0,33
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			25.647	0,19
OTP TŐKEG RÖV KÖTV BEFJEGY	HUF	15.740	25.647	0,19
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			8.484	0,06
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			85.815	0,63
Eszközök összesen:			13.684.732	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
5.


.....
az Alapkezelő vezetője

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.