

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink 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. képviseletében
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 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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	13.590.433	15.056.105
09.	I. Követelések	50.752	203.873
10.	1. Követelések	50.752	203.873
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	11.891.458	14.197.543
15.	1. Értékpapírok	11.741.703	13.586.661
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	149.755	610.882
17.	a) kamatokból, osztalékból	55.977	65.611
18.	b) egyéb piaci megítélésből	93.778	545.271
19.	III. Pénzeszközök	1.648.223	654.689
20.	1. Pénzeszközök	1.648.223	654.689
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	8.484	12.986
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	8.484	12.986
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	85.815	-19.470
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.684.732	15.049.621
27.	E. Saját tőke	12.817.441	14.657.173
28.	I. Induló tőke	2.439.179	2.638.888
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30.848.541	31.791.852
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-28.409.362	-29.152.964
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10.378.262	12.018.285
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-42.847.808	-45.615.382
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	46.612.223	50.370.441
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	235.570	591.412
35.	3. Előző év(ek) eredménye	5.687.245	6.378.277
36.	4. Üzleti év eredménye	691.032	293.537
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	540.375	220.801
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	540.375	220.801
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	326.916	171.647
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	13.684.732	15.049.621

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	3.211.861	3.035.015
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.994.404	2.386.611
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	520.527	347.557
05.	V. Egyéb ráfordítások	5.898	7.310
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	691.032	293.537

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

GTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató

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 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírain 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 648.404 eFt, amely 3.035.015 eFt bevétel és 2.386.611 eFt ráfordítás különbsége. 347.557 eFt működési költség és 7.310 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 293.537 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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	1	440.694	2,93%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	179.192	153.428	1,02%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	184	1.252	0,01%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	17	18	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	1	27	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	71	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	48	28	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	4	4	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HRK	folyószámla	24	28	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	64	209	0,00%	
OTP Bank Nyrt. ZAR	folyószámla	0	15	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.20 - 2020.01.02	52.758	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.23 - 2020.01.02	11.790	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2019.12.30 - 2020.01.02	67.495	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.12.31 - 2020.01.02	1.336.645	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	2020.12.30 - 2021.01.04	0	58.915	0,39%	
Banki egyenlegek összesen:	1.648.223		654.689	4,35%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		510.350		426.885	2,84%
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	378.646		8.434	0,06%
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	0		80.603	0,54%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	0		2.105	0,01%
ARGENT 3.875 01/15/2022	2016.10.12 - 2022.01.15	102.802		0	0,00%
BUENOS 5.375 01/20/2023	2017.07.20 - 2023.01.20	28.902		31.063	0,21%
GARAN 6.125 05/24/2027	2017.05.23 - 2027.05.24	0		59.174	0,39%
TURKEY 6.625 02/17/2045	2014.02.19 - 2045.02.17	0		175.828	1,17%
TURKEY 7.625 04/26/2029	2019.01.16 - 2029.04.26	0		69.678	0,46%
Vállalati kötvények:		1.717.295		2.084.777	13,85%
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	242.977		244.340	1,62%
ISCTR 7.75 01/22/2030	2020.01.22 - 2030.01.22	0		214.777	1,43%
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 2025.12.09	97.390		103.507	0,69%
OTPHB 2.875% 07/15/2029	2019.07.15 - 2029.07.15	573.880		628.182	4,17%
ROS AGRO PLC- GDR REG S	2011.04.08 - 3000.01.01	3.725		4.301	0,03%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2	2019.07.11 - 2022.07.11	57.132		62.019	0,41%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2	2019.07.11 - 2022.07.11	178.684		192.123	1,28%
YKBNK 13.875 PERP	2019.01.15 - 2024.01.15	563.507		635.528	4,22%
Belföldi részvények:		139.227		276.506	1,82%
ALTEO		40.058		44.140	0,29%
CIG PANNÓNIA		36.153		63.385	0,42%
MASTERPLAST		60.421		54.426	0,36%
OPUS		495		422	0,00%
OTP TÖRZS (100)		0		111.970	0,74%
PANNERGY		2.100		2.163	0,01%
Külföldi részvények:		8.120.691		9.483.530	63,02%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		0		139.214	0,93%
AFREN		803		841	0,01%
AFRICAN MINERALS LTD		0		5.280	0,04%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		136.668		57.553	0,38%
AKBANK		32.673		151.163	1,00%
AKCANSÁ CIMENTO		18.502		0	0,00%
AKRON		7.265		7.509	0,05%
AKSIGORTA		2.807		0	0,00%
ALROSA PJSC		132.418		111.487	0,74%
AMREST HOLDINGS SE		0		172.661	1,15%
ANDRITZ AG		83.133		115.037	0,76%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		2.233		1.788	0,01%
ARYZTA AG		93.207		65.123	0,43%
ATRIUM		122.428		71.720	0,48%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		188.060		249.626	1,66%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	1.031	52	0,00%
AXXIS GEO SOLUTION	57	29	0,00%
AYGAZ AS	139.011	0	0,00%
BANCA TRANSILVANIA SA	46.190	0	0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	56.401	43.346	0,29%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	17.773	0	0,00%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	0	41.209	0,27%
CCC S.A.	0	25.356	0,17%
CCC SA	58.037	0	0,00%
CIMSA	37.373	0	0,00%
DETSKY MIR PJSC	124.694	178.775	1,19%
DEVELIA SA	0	52.129	0,35%
DIGI COMMUNICATIONS NV	68.316	51.572	0,34%
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE	47.792	0	0,00%
EMLAK KONUT	116.012	50.490	0,34%
ENGIE SA	0	70.857	0,47%
EREGLI	137.601	155.333	1,03%
ERSTE BANK STAMM	89.648	102.710	0,68%
ETALON GROUP	239.564	233.587	1,55%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	24.380	24.511	0,16%
FOURLIS HOLDING - 0.81	133.780	191.815	1,27%
GARANTI BANKASI	204.317	374.637	2,49%
GAZPROM GDR	0	37.428	0,25%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	262.387	210.880	1,40%
HALK BANKASI	18.513	13.949	0,09%
HRVATSKI TELEKOM	26.539	29.960	0,20%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	47.795	41.930	0,28%
INTER RAO UES PJSC	0	105.187	0,70%
IS BANKASI-C	21.797	288.627	1,92%
JOYY INC - ADR	230.869	155.588	1,03%
JUMBO SA	0	49.296	0,33%
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	79.114	0	0,00%
KGHM	32.616	63.815	0,42%
KLEPIERRE	0	64.751	0,43%
KOC HOLDING	0	212.024	1,41%
KOZA GOLD	22.024	23.034	0,15%
KRKA	27.485	37.912	0,25%
LENTA LTD-REG S	0	11.950	0,08%
LOGITECH INTERNATIONAL XNGS	0	78.031	0,52%
LSR GROUP GDR	66.270	22.269	0,15%
MAGNIT	105.200	105.053	0,70%
MAIL.RU GDR	115.404	103.771	0,69%
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL	0	50.409	0,33%
MANGO GIDA	280	224	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	0	74.616	0,50%
MECHEL PREF	2.385	1.762	0,01%
MERCIALYS	0	49.158	0,33%
MMK	41.756	200.223	1,33%
MMK GDR	79.736	0	0,00%
MOMO INC-SPON ADR	0	236.030	1,57%
MULTICHOICE GROUP LTD	3.799	4.202	0,03%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	4.024	4.516	0,03%
MYTILINEOS	118.981	155.444	1,03%
NAGACORP LTD	0	62.257	0,41%
NASPERS	65.067	82.460	0,55%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	63.339	83.578	0,56%
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW	299	248	0,00%
NLMK GDR	123.593	33.507	0,22%
NORILSK NICKEL ADR	0	49.172	0,33%
NOVATEK GDR	0	58.306	0,39%
OBUV ROSSII PJSC	45.970	26.839	0,18%
OPAP SA	0	78.376	0,52%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	85.657	153.732	1,02%
PEKAO	177.811	109.072	0,72%
PETKIM PETROKIMYA	24.924	31.309	0,21%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01		Időszak záró állománya 2020.12.31		Megosztás (%)
PEUGEOT SA	0		80.046		0,53%
PGE	4.699		3.921		0,03%
PGNIG	30.840		0		0,00%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	92.472		100.199		0,67%
PINAR ET	3.536		0		0,00%
PKN	54.788		32.037		0,21%
PKO BANK	0		22.772		0,15%
PLAZA CENTERS NV	932		701		0,00%
POLYTEC HOLDING AG	158.626		211.774		1,41%
POLYUS PJSC-REG S-GDR	40.108		0		0,00%
PROSUS	29.686		56.169		0,37%
PROTEK	178.855		0		0,00%
PRYSMIAN SPA	71.028		106.179		0,71%
PZU SA - 0.1	121.913		77.622		0,52%
RAIFFEISEN INTERN BH	83.438		93.664		0,62%
RHI MAGNESITA N.V. (LONDON)	0		157.010		1,04%
ROSNEFT GDR	117.667		0		0,00%
SABANCI HOLDING	207.661		154.290		1,03%
SBERBANK PREF	0		298.224		1,98%
SBERBANK SPONSORED ADR	243.667		0		0,00%
SINPAS	378		1.089		0,01%
SISTEMA GDR	5.505		8.546		0,06%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	21.587		17.749		0,12%
SODA SANAYII	127.764		0		0,00%
SOK MARKETLER TICARET AS	0		75.152		0,50%
SOLAR COMPANY S.A.	2.194		1.576		0,01%
SOLLERS	44.326		35.364		0,23%
SURGUTNEFTGAS PREF	122.822		125.669		0,84%
TALLINK	178.955		149.486		0,99%
TATNEFT ADR	108.847		107.856		0,72%
TCS GROUP HOLDING -REG S	119.393		105.589		0,70%
TEKFEN	0		46.159		0,31%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	109.472		112.485		0,75%
TMK GDR	113.451		0		0,00%
TOFAS	0		36.358		0,24%
TORUNLAR	136.840		71.995		0,48%
TSKB	204.715		0		0,00%
TUI AG	167.680		0		0,00%
TULLOW OIL	61.555		29.795		0,20%
TUPRAS	0		72.889		0,48%
TURK HAVA	176.328		0		0,00%
TURK TRAKTOR (C SHARES)	13.390		0		0,00%
TURKCELL	84.277		122.209		0,81%
UBISOFT ENTERTAINMENT	0		69.088		0,46%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0		80.408		0,53%
UNITED BANK FOR AFRICA	9.823		11.381		0,08%
VAKIFBANK	290.574		156.857		1,04%
VALAMAR RIVIERA	78.389		64.759		0,43%
VESTEL BEYAZ	0		59.354		0,39%
VIG AV	2.560		0		0,00%
VOLKSWAGEN AG	0		144.698		0,96%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	91.056		0		0,00%
X5 RETAIL GROUP GDR	43.826		112.605		0,75%
YAPI KREDI BANKASI	0		195.683		1,30%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	32.811		51.733		0,34%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	76.449		76.085		0,51%
Befektetési jegyek:	1.378.248	25.647	1.925.845		12,80%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	71.586		109.927		0,73%
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	103.693		105.168		0,70%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	75.527		100.062		0,67%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	126.933		165.905		1,10%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	247.890		448.028		2,98%
FORESTAY II. INGATLANFEJLESZTŐ	0		106.000		0,70%
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	364.289		312.283		2,08%

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, III.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01		Időszak záró állománya 2020.12.31		Megoszlás (%)
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	343.450	0	343.652	0	2,28%
OTP TŐKEG RÖV KÖTV BEFJEGY	0	25.647	0	0	0,00%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	44.880	0	22.567	0	0,15%
RECONCEPT II. ALAP	0	0	212.253	0	1,41%
Átruházható értékpapírok összesen:	11.865.811	25.647	14.197.543	0	94,33%
Egyéb eszközök					
Követelések		50.752		203.873	1,36%
Aktív időbeli elhatárolások		8.484		12.986	0,09%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		85.815		-19.470	-0,13%
Egyéb eszközök összesen:		145.051		197.389	1,32%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	13.684.732		15.049.621		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		14.686		15.084	3,84%
Letétkezelői díj		1.233		1.281	0,33%
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.041		2.428	0,62%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		522.415		202.008	51,47%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		326.916		171.647	43,74%
Kötelezettségek összesen:		867.291		392.448	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	12.817.441		14.657.173		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2.439.179.489	2.638.888.476
---	---------------	---------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	5,254817	5,554298
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	5,255082	5,540454 *

*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	2020.01.01	Megoszl.(%)	2020.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	11.865.811	86,71%	14.197.543	94,33%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	25.647	0,19%	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:	2.227.645	16,28%	2.511.662	16,69%

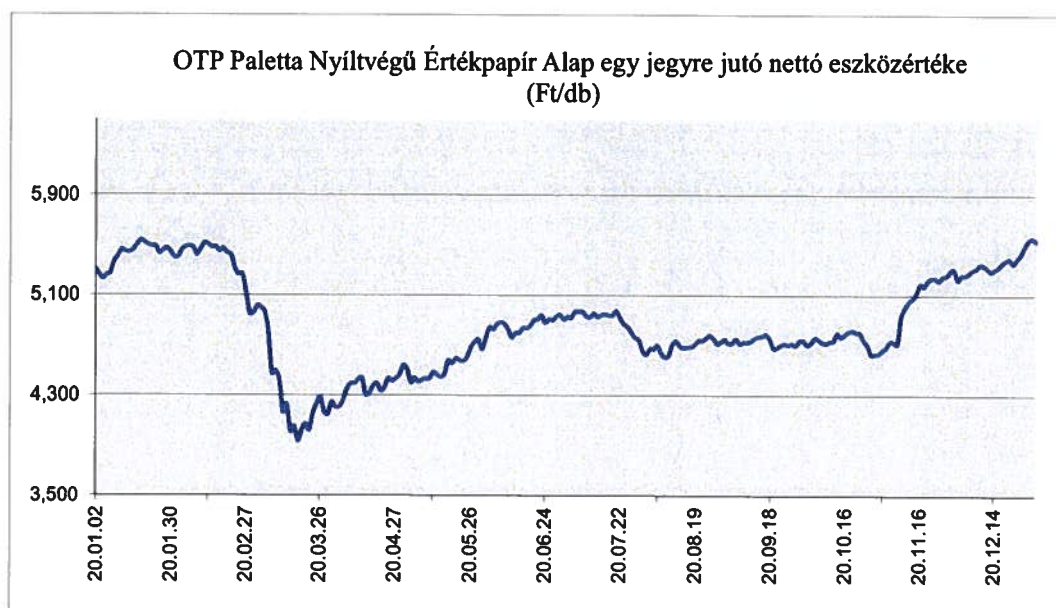
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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:	1.217.457	648.404
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-176.843	-160.121
d) a letétkezelő díjai:	-5.015	-4.801
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-333.714	-176.874
bankköltség:	-306	-306
felügyeleti díj:	-3.128	-4.141
egyéb költség és ráfordítás:	-7.419	-8.624
f) nettó jövedelem:	691.032	293.537
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	691.032	293.537
h) a tőkeszámla változása:	-1.945.596	1.190.353
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1.429.786	355.842
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)
2016. december 31.		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. december 31.	18,48%	2.439.179.489	12.817.441.029	5,254817
2020. január 31.		2.461.314.082		5,404744
2020. február 28.		2.460.687.256		4,952403
2020. március 31.		2.254.314.768		4,171514
2020. április 30.		2.259.985.253		4,464654
2020. május 29.		2.301.181.187		4,672115
2020. június 30.		2.361.367.730		4,905305
2020. július 31.		2.318.723.240		4,747136
2020. augusztus 31.		2.308.790.410		4,758158
2020. szeptember 30.		2.281.198.382		4,717494
2020. október 30.		2.270.249.078		4,633149
2020. november 30.		2.235.969.454		5,296408
2020. december 31.	5,70%	2.638.888.476	14.657.173.601	5,554298

Az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 5,7 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	86.872.983	64.738.390
2020. február	69.195.194	69.822.020
2020. március	34.285.593	240.658.081
2020. április	51.279.558	45.609.073
2020. május	58.588.916	17.392.982
2020. június	93.348.493	33.161.950
2020. július	23.883.659	66.528.149
2020. augusztus	22.275.547	32.208.377
2020. szeptember	12.408.330	40.000.358
2020. október	12.852.395	23.801.699
2020. november	35.160.763	69.440.387
2020. december	42.890.458	40.240.541
Összesen:	543.041.889	743.602.007

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	50.946.917	0
2020. február	28.824.796	0
2020. március	1.457.586	0
2020. április	1.900.902	0
2020. május	35.857.017	0
2020. július	460.636	0
2020. augusztus	1.798.927	0
2020. szeptember	10.474.873	0
2020. október	120.536.801	0
2020. november	78.378.202	0
2020. december	69.632.448	0
Összesen:	400.269.105	0

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 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
Kedvezményezetttek száma	5	15	20
Nyereségrészesedés	338	46.979	47.317
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 tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegűnek 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 kitettsége 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

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	13.397.372.486	15.280.582.183	14,0566%

* 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 elkezdni 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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír 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 kötvényvásárlások 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 fejlődést 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-mereedségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak.

A közép-kelet európai régió részvénypiaci vegyesen teljesítettek az év első két hónapjában. A hazai BUX index ki tudta venni 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 részvénypiacon, 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 eszközosztályt 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 részvénypiacokra 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 portfoliójának összetétele továbbra is a benchmarkot túlrözi, 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)	9.898.859.481	5,505375
	'T' (Ft)	4.704.143.370	5,615751
2021.03.12.	'A' (Ft)	10.887.820.816	5,865917
	'T' (Ft)	5.920.794.462	5,991643

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Értékkülönbözet		Piaci érték
megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			405.362	12.388	426.885
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	8.349	29	56	8.434
ARGENT 0.125 07/09/30	2020.09.04 - 2030.07.09	102.434	87	-21.918	80.603
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	2.577	9	-481	2.105
BUENOS 5.375 01/20/2025	2017.07.20 - 2023.01.20	33.962	3.732	-6.631	31.063
GARAN 6.125 05/24/2027	2017.05.23 - 2027.05.24	50.800	379	7.995	59.174
TURKEY 6.625 02/17/2045	2014.02.19 - 2045.02.17	147.249	4.067	24.512	175.828
TURKEY 7.625 04/26/2029	2019.01.16 - 2029.04.26	59.991	832	8.855	69.678
Vállalati kötvények:			1.873.510	154.791	2.084.777
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	251.791	1.507	-8.958	244.340
ISCTR 7.75 01/22/2030	2020.01.22 - 2030.01.22	210.247	7.204	-2.674	214.777
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 2025.12.09	70.738	331	32.438	103.507
OTPHB 2.875% 07/15/2029	2019.07.15 - 2029.07.15	539.466	8.145	80.571	628.182
ROS AGRO PLC- GDR RE	2011.04.08 - 3000.01.01	4.709	0	-408	4.301
WINGHOLDING ZRT 4 0%	2019.07.11 - 2022.07.11	55.121	1.149	5.749	62.019
WINGHOLDING ZRT 4 0%	2019.07.11 - 2022.07.11	168.376	3.551	20.196	192.123
YKBNK 13.875 PERP	2019.01.15 - 2024.01.15	573.062	34.589	27.877	635.528
Belföldi részvények:			172.248	104.258	276.506
ALTEO		31.800	0	12.340	44.140
CIG PANNÓNIA		33.775	0	29.610	63.385
MASTERPLAST		29.128	0	25.298	54.426
OPUS		749	0	-327	422
OTP TÖRZS (100)		74.630	0	37.340	111.970
PANNERGY		2.166	0	-3	2.163
Külföldi részvények:			9.208.601	274.929	9.483.530
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		120.788	0	18.426	139.214
AFREN		61.007	0	-60.166	841
AFRICAN MINERALS LTD		0	0	5.280	5.280
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		37.536	0	20.017	57.553
AKBANK		150.243	0	920	151.163
AKRON		5.349	0	2.160	7.509
ALROSA PJSC		114.311	0	-2.824	111.487
AMREST HOLDINGS SE		112.733	0	59.928	172.661
ANDRITZ AG		83.309	0	31.728	115.037
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		21.386	0	-19.598	1.788
ARYZTA AG		97.285	0	-32.162	65.123
ATRIUM		84.918	0	-13.198	71.720
AUSTRIA TECHNOLOGIE		137.400	0	112.226	249.626
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		44.472	0	-44.420	52
AXXIS GEO SOLUTION		85.907	0	-85.878	29
BANK ST PETERSBURG PJSC		53.381	0	-10.035	43.346
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		34.091	0	7.118	41.209
CCC S.A.		10.505	0	14.851	25.356
DETSKY MIR PJSC		190.008	0	-11.233	178.775
DEVELIA SA		50.638	0	1.491	52.129
DIGI COMMUNICATIONS NV		43.520	0	8.052	51.572
EMLAK KONUT		48.472	0	2.018	50.490
ENGIE SA		59.430	0	11.427	70.857
EREGLI		96.131	0	59.202	155.333
ERSTE BANK STAMM		70.999	0	31.711	102.710
ETALON GROUP		186.062	0	47.525	233.587

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		13.755	0	10.756	24.511
FOURLIS HOLDING - 0.81		203.851	0	-12.036	191.815
GARANTI BANKASI		337.419	0	37.218	374.637
GAZPROM GDR		34.643	0	2.785	37.428
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		290.182	0	-79.302	210.880
HALK BANKASI		51.770	0	-37.821	13.949
HRVATSKI TELEKOM		21.630	0	8.330	29.960
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		100.084	0	-58.154	41.930
INTER RAO UES PJSC		102.638	0	2.549	105.187
IS BANKASI-C		255.033	0	33.594	288.627
JOYY INC - ADR		163.851	0	-8.263	155.588
JUMBO SA		41.810	0	7.486	49.296
KGHM		30.426	0	33.389	63.815
KLEPIERRE		43.030	0	21.721	64.751
KOC HOLDING		152.224	0	59.800	212.024
KOZA GOLD		13.204	0	9.830	23.034
KRKA		21.675	0	16.237	37.912
LENTA LTD-REG S		6.762	0	5.188	11.950
LOGITECH INTERNATIONAL XNGS		62.913	0	15.118	78.031
LSR GROUP GDR		15.802	0	6.467	22.269
MAGNIT		89.429	0	15.624	105.053
MAIL.RU GDR		91.823	0	11.948	103.771
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL		52.740	0	-2.331	50.409
MANGO GIDA		5.856	0	-5.632	224
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		51.058	0	23.558	74.616
MECHEL PREF		9.412	0	-7.650	1.762
MERCIALYS		48.786	0	372	49.158
MMK		136.196	0	64.027	200.223
MOMO INC-SPON ADR		289.312	0	-53.282	236.030
MULTICHOICE GROUP LTD		0	0	4.202	4.202
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR		0	0	4.516	4.516
MYTILINEOS		104.691	0	50.753	155.444
NAGACORP LTD		58.375	0	3.882	62.257
NASPERS		84.900	0	-2.440	82.460
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		63.304	0	20.274	83.578
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW		0	0	248	248
NLMK GDR		29.253	0	4.254	33.507
NORILSK NICKEL ADR		41.144	0	8.028	49.172
NOVATEK GDR		57.045	0	1.261	58.306
OBUV ROSSII PJSC		133.255	0	-106.416	26.839
OPAP SA		54.572	0	23.804	78.376
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		130.518	0	23.214	153.732
PEKAO		123.885	0	-14.813	109.072
PETKIM PETROKIMYA		22.566	0	8.743	31.309
PEUGEOT SA		56.062	0	23.984	80.046
PGE		11.307	0	-7.386	3.921
PHOSAGRO OAO-GDR REG S		89.399	0	10.800	100.199
PKN		34.926	0	-2.889	32.037
PKO BANK		28.261	0	-5.489	22.772
PLAZA CENTERS NV		47.620	0	-46.919	701
POLYTEC HOLDING AG		301.118	0	-89.344	211.774
PROSUS		49.081	0	7.088	56.169
PRYSMIAN SPA		63.370	0	42.809	106.179
PZU SA - 0.1		83.384	0	-5.762	77.622

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	
RAIFFEISEN INTERN BH	94.151	0	-487	93.664
RHI MAGNESITA N.V. (LONDON)	151.732	0	5.278	157.010
SABANCI HOLDING	144.509	0	9.781	154.290
SBERBANK PREF	296.416	0	1.808	298.224
SINPAS	554	0	535	1.089
SISTEMA GDR	5.382	0	3.164	8.546
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	16.559	0	1.190	17.749
SOK MARKETLER TICARET AS	64.199	0	10.953	75.152
SOLAR COMPANY S.A.	49.863	0	-48.287	1.576
SOLLERS	91.197	0	-55.833	35.364
SURGUTNEFTEGAS PREF	114.256	0	11.413	125.669
TALLINK	174.114	0	-24.628	149.486
TATNEFT ADR	130.972	0	-23.116	107.856
TCS GROUP HOLDING -REG S	98.036	0	7.553	105.589
TEKFEN	46.724	0	-565	46.159
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	110.576	0	1.909	112.485
TOFAS	24.093	0	12.265	36.358
TORUNLAR	65.701	0	6.294	71.995
TULLOW OIL	39.426	0	-9.631	29.795
TUPRAS	64.746	0	8.143	72.889
TURKCELL	107.422	0	14.787	122.209
UBISOFT ENTERTAINMENT	67.589	0	1.499	69.088
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	40.406	0	40.002	80.408
UNITED BANK FOR AFRICA	16.306	0	-4.925	11.381
VAKIFBANK	170.904	0	-14.047	156.857
VALAMAR RIVIERA	66.927	0	-2.168	64.759
VESTEL BEYAZ	43.091	0	16.263	59.354
VOLKSWAGEN AG	132.501	0	12.197	144.698
X5 RETAIL GROUP GDR	112.230	0	375	112.605
YAPI KREDI BANKASI	172.218	0	23.465	195.683
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	25.457	0	26.276	51.733
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	65.113	0	10.972	76.085
Befektetési jegyek:	1.926.940	0	-1.095	1.925.845
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	44.887	0	65.040	109.927
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	113.770	0	-8.602	105.168
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	45.188	0	54.874	100.062
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	125.893	0	40.012	165.905
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	395.840	0	52.188	448.028
FORESTAY II. INGATLANFEJLESZTŐ	106.000	0	0	106.000
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	354.613	0	-42.330	312.283
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	418.925	0	-75.273	343.652
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	113.310	0	-90.743	22.567
RECONCEPT II. ALAP	208.514	0	3.739	212.253
MINDÖSSZESEN:	13.586.661	65.611	545.271	14.197.543

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
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
2020.12.31-én:	EUR / HUF	-9.000	3.241.710	-3.286.170	3.241.710	-44.460
	USD / HUF	-1.000	303.310	-297.360	303.310	5.950
	Összesen:					-38.510

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CLZ2 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	7	46,240	64.029	19.040
2020. összesen:						19.040

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 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2020.12.31-én:							
NEXANS SA	2.492	EUR	2020.12.21	143.378	2020.12.21	143.378	

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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

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

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)
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2021.01.26	CZK	1.091.300	64.428.183	77.952.105
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2021.01.27	CZK	608.600	36.073.791	43.472.602
Összesen:							100.501.974	121.424.707

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2020.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapja	Deviza	Szerződő fél letelepédesi helye szerinti ország	Lejárat	Kiegészítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
AUSTRIA TECHNOLOGIE AND részvény		OTP Quality Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE AND		EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	4.000	38.119.572
GLOBALTRA SPONS GDR REG részvény		OTP Quality Alap	GLOBALTRA SPONS GDR REG		USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	51.000	90.688.853
LYX ETF DX2 SHORT 10Y UST	befektetési jegy	OTP Quality Alap	LYX ETF DX2 SHORT 10Y USTRSR		USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	3.000	59.671.808
Összesen:										188.480.233

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: 0,86%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 121.424.707

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 0,83%

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)

Lejárat 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	0	188.480.233	188.480.233
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	121.424.707	121.424.707

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):

188.480.233

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 2020.01.01-2020.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	7.138.516
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	0	7.138.516

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

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:	2.439.179	943.311	-743.602	2.638.888
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	3.764.415	3.758.218	-2.767.574	4.755.059
Értékelési különbözet:	235.570	591.412	-235.570	591.412
Eredménytartalék:	5.687.245	691.032	0	6.378.277
Tárgyévi eredmény:	691.032	293.537	-691.032	293.537
Tőkenövekmény összesen:	10.378.262	5.334.199	-3.694.176	12.018.285
Saját tőke összesen:	12.817.441	6.277.510	-4.437.778	14.657.173

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	176.843.218	162.156.649	160.121.108	145.037.271
Letétkezelői díj	5.014.944	3.782.172	4.801.421	3.519.870
Bizományosi díj	333.713.749	333.713.749	176.874.394	176.874.394
Bankköltség	306.061	306.061	305.692	305.692
Felügyeleti díj	3.128.000	2.365.000	4.141.000	3.026.000
Könyvvizsgálat díja	1.277.620	0	1.313.180	0
Egyéb	242.779	242.779	0	0
Összesen:	520.526.371	502.566.410	347.556.795	328.763.227

Éves jelentés - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
I.	Működési cash flow	-1.835.400	-2.470.825
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	243.000	-146.755
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1.429.786	355.842
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-2.257.425	-1.691.604
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-47.268	-153.121
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1.397.533	-461.127
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-111.577	-319.574
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	10.954	-4.502
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	326.916	-155.269
	Származékos ügyletek állományváltozása	-32.253	105.285
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.367.490	286.938
17.	Értékpapírok beszerzése -	-15.539.331	-21.306.133
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	19.458.789	21.152.779
19.	Kapott hozamok +	448.032	440.292
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1.945.596	1.190.353
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	2.029.747	4.701.529
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.975.343	-3.511.176
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	586.494	-993.534
	Pénzeszközök nyitó értéke	1.061.729	1.648.223
	Pénzeszközök záró értéke	1.648.223	654.689

Megjegyzések:

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP 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):	2020.12.31
Saját tőke:	14.657.173.601
Egy jegyre jutó NEÉ:	5,554298
Darabszám:	2.638.888.476

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		220.801	56,26
Alapkezelői díj		15.084	3,84
Letétkezelői díj		1.281	0,33
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.428	0,62
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		202.008	51,47
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		171.647	43,74
Kötelezettségek összesen:		392.448	100,00

II. ESZKÖZÖK

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				595.774	3,96
II/2. Egyéb követelés:				203.873	1,36
II/3. Lékötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	58.915	0,39
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				58.915	0,39
	OTP	TRY	20.12.30 - 21.01.04	58.915	0,39
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	14.197.543	94,33
II/4.1. Állampapírok (összes):				426.885	2,84
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				8.434	0,06
2021/C államkötvény		HUF	8.400	8.434	0,06
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				418.451	2,78
ARGENT 0.125 07/09/30 XS államkötvény		EUR	582.000	80.603	0,54
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	14.644	2.105	0,01
BUENOS 5.375 01/20/2023 államkötvény		EUR	200.000	31.063	0,21
GARAN 6.125 05/24/2027 államkötvény		USD	200.000	59.174	0,39
TURKEY 6.625 02/17/2045 államkötvény		USD	550.000	175.828	1,17
TURKEY 7.625 04/26/2029 államkötvény		USD	200.000	69.678	0,46
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2.084.777	13,85
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				2.084.777	13,85
CORDIA 2026/I kötvény		HUF	250.000	244.340	1,62
ISCTR 7.75 01/22/2030 kötvény		USD	700.000	214.777	1,43
OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény		EUR	230.000	103.507	0,69
OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény		EUR	1.666.000	628.182	4,17
ROS AGRO PLC- GDR REG S kötvény		USD	1.303	4.301	0,03
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény		EUR	165.000	62.019	0,41
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2024 kötvény		EUR	510.000	192.123	1,28
YKBNK 13.875 PERP kötvény		USD	1.800.000	635.528	4,22

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3. Részvények (összes):			9.760.036	64,84
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			276.506	1,82
ALTEO részvény	HUF	593	44.140	0,29
CIG PANNÓNIA részvény	HUF	6.170	63.385	0,42
MASTERPLAST részvény	HUF	2.749	54.426	0,36
OPUS részvény	HUF	36	422	0,00
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF	838	111.970	0,74
PANNERGY részvény	HUF	57	2.163	0,01
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			9.483.530	63,02
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	123.472	139.214	0,93
AFREN részvény	GBP	1.160	841	0,01
AFRICAN MINERALS LTD részvény	GBP	130.000	5.280	0,04
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény	TRY	54.872	57.553	0,38
AKBANK részvény	TRY	549.441	151.163	1,00
AKRON részvény	RUB	1.600	7.509	0,05
ALROSA PJSC részvény	RUB	143.157	111.487	0,74
AMREST HOLDINGS SE részvény	PLN	7.861	172.661	1,15
ANDRITZ AG részvény	EUR	8.406	115.037	0,76
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	85.000	1.788	0,01
ARYZTA AG részvény	CHF	5.660	65.123	0,43
ATRIUM részvény	EUR	392.065	71.720	0,48
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	26.194	249.626	1,66
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.750	52	0,00
AXXIS GEO SOLUTION részvény	NOK	1.896	29	0,00
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	211.349	43.346	0,29
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG részvény	EUR	3.600	41.209	0,27
CCC S.A. részvény	PLN	365	25.356	0,17
DETSKY MIR PJSC részvény	RUB	133	178.775	1,19
DEVELIA SA részvény	PLN	333.730	52.129	0,35
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	19.819	51.572	0,34
EMLAK KONUT részvény	TRY	594.291	50.490	0,34
ENGIE SA részvény	EUR	15.500	70.857	0,47
EREGLI részvény	TRY	262.067	155.333	1,03
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	11.279	102.710	0,68
ETALON GROUP részvény	USD	454.068	233.587	1,55
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 részvény	RON	191.604	24.511	0,16
FOURLIS HOLDING - 0.81 részvény	EUR	106.380	191.815	1,27
GARANTI BANKASI részvény	TRY	910.000	374.637	2,49
GAZPROM GDR részvény	USD	22.500	37.428	0,25
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	118.591	210.880	1,40
HALK BANKASI részvény	TRY	63.192	13.949	0,09
HRVATSKI TELEKOM részvény	HRK	341.400	29.960	0,20
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	353	41.930	0,28
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	14.048.850	105.187	0,70
IS BANKASI-C részvény	TRY	1.038.600	288.627	1,92
JOYY INC - ADR részvény	USD	0	155.588	1,03
JUMBO SA részvény	EUR	8.361	49.296	0,33
KGHM részvény	PLN	4.398	63.815	0,42
KLEPIERRE részvény	EUR	13.500	64.751	0,43
KOC HOLDING részvény	TRY	252.871	212.024	1,41
KOZA GOLD részvény	TRY	6.000	23.034	0,15
KRKA részvény	EUR	1.136	37.912	0,25
LENTA LTD-REG S részvény	USD	11.632	11.950	0,08

Portfólió jelentés értékpapíralapra

LOGITECH INTERNATIONAL XNGS részvény	USD	675	78.031	0,52
LSR GROUP GDR részvény	USD	8.194	22.269	0,15
MAGNIT részvény	RUB	47	105.053	0,70
MAIL.RU GDR részvény	USD	13.269	103.771	0,69
MAIL.RU GROUP LTD LOCAL részvény	RUB	0	50.409	0,33
MANGO GIDA részvény	TRY	47.000	224	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	36.006	74.616	0,50
MECHEL PREF részvény	USD	11.900	1.762	0,01
MERCIALYS részvény	EUR	18.647	49.158	0,33
MMK részvény	RUB	905.876	200.223	1,33
MOMO INC-SPON ADR részvény	USD	6	236.030	1,57
MULTICHOICE GROUP LTD részvény	ZAR	1.550	4.202	0,03
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR részvény	USD	1.675	4.516	0,03
MYTILINEOS részvény	EUR	38.279	155.444	1,03
NAGACORP LTD részvény	HKD	1.997	62.257	0,41
NASPERS részvény	ZAR	27	82.460	0,55
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	6.916	83.578	0,56
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW részvény	EUR	900	248	0,00
NLMK GDR részvény	USD	4.062	33.507	0,22
NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	5.300	49.172	0,33
NOVATEK GDR részvény	USD	1.200	58.306	0,39
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	22.554.300	26.839	0,18
OPAP SA részvény	EUR	5.881	78.376	0,52
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	51.908	153.732	1,02
PEKAO részvény	PLN	22.514	109.072	0,72
PETKIM PETROKIMYA részvény	TRY	158.361	31.309	0,21
PEUGEOT SA részvény	EUR	9.800	80.046	0,53
PGE részvény	PLN	76.080	3.921	0,03
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	24.704	100.199	0,67
PKN részvény	PLN	7.000	32.037	0,21
PKO BANK részvény	PLN	10.000	22.772	0,15
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	5.460	701	0,00
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	77.230	211.774	1,41
PROSUS részvény	EUR	87	56.169	0,37
PRYSMIAN SPA részvény	EUR	1.000	106.179	0,71
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	3.025	77.622	0,52
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	15.379	93.664	0,62
RHI MAGNESITA N.V. (LONDON) részvény	GBP	11.026	157.010	1,04
SABANCI HOLDING részvény	TRY	339.126	154.290	1,03
SBERBANK PREF részvény	RUB	938.550	298.224	1,98
SINPAS részvény	TRY	6.565	1.089	0,01
SISTEMA GDR részvény	USD	3.832	8.546	0,06
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	8.423	17.749	0,12
SOK MARKETLER TICARET AS részvény	TRY	150.000	75.152	0,50
SOLAR COMPANY S.A. részvény	PLN	5.386	1.576	0,01
SOLLERS részvény	RUB	421.238	35.364	0,23
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	758.564	125.669	0,84
TALLINK részvény	EUR	5.547.490	149.486	0,99
TATNEFT ADR részvény	USD	8.890	107.856	0,72
TCS GROUP HOLDING -REG S részvény	USD	108	105.589	0,70
TEKFEN részvény	TRY	70.084	46.159	0,31
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	39.200	112.485	0,75
TOFAS részvény	TRY	26.999	36.358	0,24

Portfólió jelentés értékpapíralapra

TORUNLAR részvény	TRY	465.000	71.995	0,48
TULLOW OIL részvény	GBP	24.800	29.795	0,20
TUPRAS részvény	TRY	17.000	72.889	0,48
TURKCELL részvény	TRY	191.200	122.209	0,81
UBISOFT ENTERTAINMENT részvény	EUR	186	69.088	0,46
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD részvény	EUR	1.705	80.408	0,53
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	850.000	11.381	0,08
VAKIFBANK részvény	TRY	838.862	156.857	1,04
VALAMAR RIVIERA részvény	HRK	45.249	64.759	0,43
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	36.572	59.354	0,39
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	2.600	144.698	0,96
X5 RETAIL GROUP GDR részvény	USD	10.484	112.605	0,75
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	1.600.335	195.683	1,30
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	90.179	51.733	0,34
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	6.946	76.085	0,51
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.925.845	12,80
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.925.845	12,80
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	200	109.927	0,73
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	EUR	5.840	105.168	0,70
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	12.500	100.062	0,67
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	37.877	165.905	1,10
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	EUR	1.136.000	448.028	2,98
FORESTAY II. INGATLANFEJLESZTŐ	HUF	106.000	106.000	0,70
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	EUR	15.700	312.283	2,08
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	35.500	343.652	2,28
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	USD	6.125	22.567	0,15
RECONCEPT II. ALAP	EUR	585.229	212.253	1,41
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			12.986	0,09
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-19.470	-0,13
Eszközök összesen:			15.049.621	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1. előzetes kiadvány



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató