

OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 Könyvvizsgálói 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (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 közze tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot 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

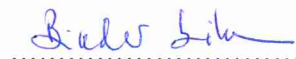
kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.


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


.....
Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801



OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Éves jelentés a 2017. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2017. január 1-től
2017. 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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. 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	596.152	445.218
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	267.983	14.054
15.	1. Értékpapírok	269.463	12.549
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1.480	1.505
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1.480	1.505
19.	III. Pénzeszközök	328.169	431.164
20.	1. Pénzeszközök	328.169	431.164
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	43.631	-449
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	639.783	444.769
27.	E. Saját tőke	637.858	443.933
28.	I. Induló tőke	618.731	471.813
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	654.218	733.515
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-35.487	-261.702
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19.127	-27.880
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	760	11.785
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-3.781	-7.419
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	42.151	1.056
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	-20.003
36.	4. Üzleti év eredménye	-20.003	-13.299
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1.925	836
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.925	836
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	639.783	444.769

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2016.02.24-2016.12.31.	Tárgyév 2017.01.01-2017.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	86.183	199.525
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	98.164	201.506
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	7.817	11.059
05.	V. Egyéb ráfordítások	205	259
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-20.003	-13.299

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

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-673, 2016. február 24.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2016. február 24-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 Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

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 Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2017. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 753 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 177 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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 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 -1.981 eFt, amely 199.525 eFt bevétel és 201.506 eFt ráfordítás különbsége. 11.059 eFt működési költség és 259 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 13.299 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2017. 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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	274	307.501
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	7	0
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	127.284	122.049
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	501	1.530
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	29	0
OTP Bank Nyrt. AUD	folyószámla	74	0
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	84
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.01.25	200.000	0
Banki egyenlegek összesen:	328.169	431.164	96,94%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek:		0	0,00%
D170301	2016.11.30 - 2017.03.01	127.238	0
D170316	2016.03.16 - 2017.03.16	136.186	0
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	4.559	0
Belföldi részvények:	0	6.010	1,35%
MOL RT	0	6.010	1,35%
Befektetési jegyek:	0	8.044	1,81%
ISHARES INTERNATIONAL PREFER	0	4.827	1,09%
VANECK VECTORS AFRICA INDEX	0	3.217	0,72%
Átruházható értékpapírok összesen:	267.983	0	3,16%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	43.631	-449	-0,10%
Egyéb eszközök összesen:	43.631	-449	-0,10%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	639.783	444.769	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	749	524	62,68%
Letétkezelői díj	57	47	5,62%
Költségként elszámolt egyéb tétel	87	206	24,64%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.032	59	7,06%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	1.925	836	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	637.858	443.933	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	618.731.027	471.813.139
---	-------------	-------------

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,030913	0,940909
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,966037	0,956785

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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	267.983	41,89%	14.054	3,16%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	267.983	41,89%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	267.983	41,89%	0	0,00%

*A megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközértékéhez viszonyított arányokat mutatja (előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összértéke alapján lett számszerűsítve).

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31- el zárt üzleti év	2017. december 31- el zárt üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-11.981	-1.981
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-5.677	-7.438
d) a letétkezelő díjai:	-164	-207
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-1.710	-2.714
bankköltség:	-112	-344
felügyeleti díj:	-103	-130
egyéb költség és ráfordítás:	-256	-485
f) nettó jövedelem:	-20.003	-13.299
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-20.003	-13.299
h) a tőkeszámla változása:	415.710	-139.531
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	42.151	-41.095
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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

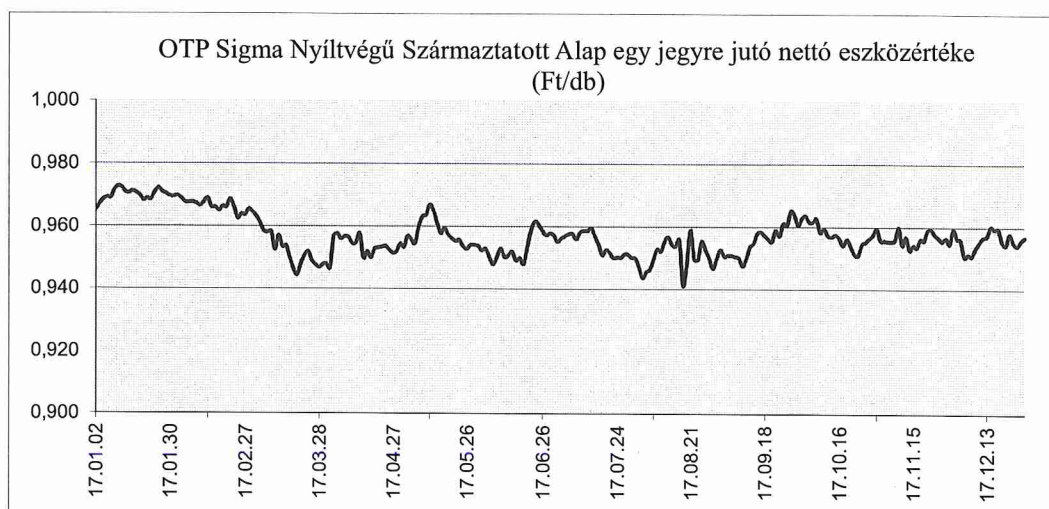
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2016. február 24.		200.000.006	200.000.006	1,000000
2016. december 31.	3,09%	618.731.027	637.858.000	1,030913
2017. január 31.		597.114.230		0,970305
2017. február 28.		606.825.901		0,963610
2017. március 31.		587.432.033		0,946804
2017. április 28.		562.560.109		0,951976
2017. május 31.		536.945.205		0,954083
2017. június 30.		532.946.305		0,955163
2017. július 31.		526.800.756		0,949794
2017. augusztus 31.		511.640.562		0,952656
2017. szeptember 29.		509.219.654		0,962819
2017. október 31.		495.361.030		0,959428
2017. november 30.		484.656.159		0,959233
2017. december 31.	-8,73%	471.813.139	443.933.164	0,940909

Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -8,73 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	19.017.103	40.633.900
2017. február	12.280.047	2.568.376
2017. március	3.710.284	23.104.152
2017. április	7.114.630	31.986.554
2017. május	13.985.407	39.600.311
2017. június	2.869.176	6.868.076
2017. július	1.094.508	7.240.057
2017. augusztus	530.979	15.691.173
2017. szeptember	12.732.281	15.153.189
2017. október	1.483.082	15.341.706
2017. november	184.946	10.889.817
2017. december	4.294.131	17.137.151
Összesen:	79.296.574	226.214.462

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott 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 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	5	9	14
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	158.208	92.263	250.471

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott 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

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	801.254.126	719.298.916	-10,2284%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddévált eszközeinek bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Belföldi részvények:		4.687	0	1.323	6.010
MOL RT		4.687	0	1.323	6.010
Befektetési jegyek:		7.862	0	182	8.044
ISHARES INTERNATIONAL PREFER		4.826	0	1	4.827
VANECK VECTORS AFRICA INDEX		3.036	0	181	3.217
MINDÖSSZESEN:		12.549	0	1.505	14.054

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2016.12.31-én:	GBP/EUR	-127	150	-45.971	46.653	682
	SEK/EUR	100	-964	31.102	-31.312	-210
	USD	-450	132.800	-132.115	132.800	685
	PLN	-640	45.077	-44.986	45.077	91
	Összesen:					1.248
2017.12.31-én:	USD	-250	66.388	-64.705	66.388	1.683
	PLN/EUR	-1.052	250	-78.241	77.535	-706
	Összesen:					977

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték ezer forintban
TLT US 01/20/17 P116	Eladás	USD	20	45,000	-86.426	-25.382
TLT US 01/20/17 P113	Vétel	USD	20	14,000	26.026	7.643
MSFT US 02/17/17 C62.5	Vétel	USD	5	195,000	96.225	28.260
MSFT US 02/17/17 C62.5	Vétel	USD	10	195,000	193.120	56.717
FCX US 05/19/17 C16	Vétel	USD	10	84,000	81.800	24.024
FCX US 05/19/17 C16	Vétel	USD	10	84,000	81.870	24.044
FCX US 05/19/17 C16	Vétel	USD	10	84,000	82.850	24.332
POT US 03/17/17 C18	Vétel	USD	10	104,000	102.560	30.121
POT US 03/17/17 C18	Vétel	USD	10	104,000	102.570	30.124
POT US 03/17/17 C18	Vétel	USD	10	104,000	102.510	30.106
NFLX US 02/17/17 C130	Vétel	USD	2	580,000	114.470	33.619
NFLX US 02/17/17 C130	Vétel	USD	2	580,000	114.450	33.613
SPXW US 02/03/17 P2210	Vétel	USD	10	2.308,000	2.292.080	673.161
SPXW US 02/03/17 P2220	Eladás	USD	10	2.868,000	-2.850.220	-837.081
SPXW US 02/03/17 C2305	Eladás	USD	10	630,000	-612.680	-179.938
SPXW US 02/03/17 C2315	Vétel	USD	10	435,000	421.220	123.708
GLD US 02/17/17 P100	Vétel	USD	10	22,000	21.360	6.273
GLD US 02/17/17 P103	Eladás	USD	10	48,000	-46.870	-13.765
GDX US 02/17/17 P17	Eladás	USD	50	19,000	-92.600	-27.196
2016. összesen:						42.383

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása - folytatás:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték ezer forintban
KOL US 01/19/18 C15	Vétel	USD	60	1,100	2.100	544
IWM US 01/19/18 P145	Vétel	USD	6	0,360	-1.944	-503
IWM US 01/19/18 P145	Vétel	USD	20	0,360	-7.120	-1.843
RUTW US 01/31/18 P1520	Vétel	USD	2	19,480	-3.366	-871
RUTW US 01/31/18 P1490	Eladás	USD	4	10,720	-5.676	1.469
RUTW US 01/31/18 P1440	Vétel	USD	2	4,170	-1.939	-502
RUTW US 01/31/18 P1540	Vétel	USD	2	23,230	-2.328	-602
RUTW US 01/31/18 P1510	Eladás	USD	4	14,540	-3.940	1.020
RUTW US 01/31/18 P1460	Vétel	USD	2	5,190	-1.732	-448
NUS US 01/19/18 C70	Vétel	USD	10	1,100	-1.020	-264
NUS US 01/19/18 C70	Vétel	USD	10	1,100	-810	-210
KEY US 03/16/18 C19	Vétel	USD	10	1,720	50	13
KEY US 03/16/18 C19	Vétel	USD	20	1,720	440	114
TXT US 03/16/18 C55	Vétel	USD	10	3,500	50	13
SPXW US 02/02/18 P2520	Vétel	USD	40	4,860	-21.160	-5.477
SPXW US 02/02/18 C2750	Vétel	USD	40	1,600	-4.400	-1.139
SPXW US 02/02/18 P2530	Eladás	USD	40	5,240	-22.840	5.911
SPXW US 02/02/18 C2740	Eladás	USD	40	2,400	-5.000	1.294
POT US 03/16/18 C20	Vétel	USD	40	1,240	1.000	259
SPXW US 02/02/18 C2770	Vétel	USD	7	0,900	-1.330	-344
VALE US 03/16/18 C12	Vétel	USD	65	0,910	1.365	353
AAPL US 01/26/18 P167.5	Eladás	USD	1	2,540	-1	1
AAPL US 01/26/18 P167.5	Eladás	USD	10	2,540	1.260	-326
AAPL US 01/26/18 P162.5	Vétel	USD	1	1,200	-6	-2
AAPL US 01/26/18 P162.5	Vétel	USD	10	1,200	530	137
RUTW US 01/31/18 P1550	Vétel	USD	2	28,980	484	125
RUTW US 01/31/18 P1530	Eladás	USD	4	20,150	484	-125
RUTW US 01/31/18 P1480	Vétel	USD	2	8,020	-88	-23
2016. összesen:						-1.426

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott 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:	618.731	79.297	-226.215	471.813
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-3.021	11.025	-3.638	4.366
Értékelési különbözet:	42.151	1.056	-42.151	1.056
Eredménytartalék:	0	0	-20.003	-20.003
Tárgyévi eredmény:	-20.003	-13.299	20.003	-13.299
Tőkenövekmény összesen:	19.127	-1.218	-45.789	-27.880
Saját tőke összesen:	637.858	78.079	-272.004	443.933

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	5.677.309	4.928.850	7.438.165	6.914.067
Letétkezelői díj	163.740	106.512	207.370	160.155
Bizományosi díj	1.709.691	1.709.691	2.714.411	2.714.411
Bankköltség	112.412	112.412	344.304	344.304
Felügyeleti díj	103.000	67.000	130.000	101.000
Könyvvizsgálat díja	50.984	0	177.304	0
Egyéb	0	0	47.489	47.489
Összesen:	7.817.136	6.924.465	11.059.043	10.281.426

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2016.02.24- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Működési cash flow	-19.807	-29.565
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-20.003	-17.942
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	42.151	-41.095
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.729	-10.534
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1.480	-2.985
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.925	-1.089
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	-43.631	44.080
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-267.734	272.091
17. Értékpapírok beszerzése -	-1.286.668	-745.245
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1.018.934	1.012.693
19. Kapott hozamok +	0	4.643
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	415.710	-139.531
20. Befektetési jegy kibocsátás +	450.437	75.659
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-34.727	-215.190
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	128.169	102.995
Pénzeszközök nyitó értéke	200.000	328.169
Pénzeszközök záró értéke	328.169	431.164

Megjegyzések:

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

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-673
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	443.933.164
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,940909
Darabszám:	471.813.139

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:

836

100,00

Alapkezelői díj

524

62,68

Letétkezelői díj

47

5,62

Bizományosi díj

0

0,00

Forgalmi ktg.

0

0,00

Közzétételi ktg.

0

0,00

Reklám ktg.

0

0,00

Költségként elszámolt egyéb tétel

206

24,64

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

59

7,06

I/3. Céltartalékok:

0

0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0

0,00

Kötelezettségek összesen:

836

100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg

%

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

431.164

96,94

II/2. Egyéb követelés:

0

0,00

II/3. Lekötött bankbetétek (összes):

Bank

Futamidő

0

0,00

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

0

0,00

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem

Névérték devizában

14.054

3,16

II/4.3. Részvények (összes):

6.010

1,35

II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):

6.010

1,35

MOL RT részvény

HUF

250

6.010

1,35

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):

8.044

1,81

II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):

8.044

1,81

ISHARES INTERNATIONAL PREFER bef.jegy

USD

1.000

4.827

1,09

VANECK VECTORS AFRICA INDEX bef.jegy

USD

500

3.217

0,72

II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

-449

-0,10

Eszközök összesen:

444.769

100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2018. március 30.

az Alapkezelő vezetője