

**OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap**

*Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett 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. 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 felelőségünk 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 felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

#### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. 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, 2019. április 29.



.....  
Andrew Weekes  
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 2018. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2018. január 1-től  
2018. 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	Tárgyév
a.	b.	2017. december 31.	2018. december 31.
		c.	d.
01.	<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B. Forgóeszközök</b>	445.218	352.716
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	14.054	90.471
15.	1. Értékpapírok	12.549	91.030
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.505	-559
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	1.505	-559
19.	III. Pénzeszközök	431.164	262.245
20.	1. Pénzeszközök	431.164	262.245
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	-449	126
26.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	444.769	352.842
27.	<b>E. Saját tőke</b>	443.933	352.178
28.	I. Induló tőke	471.813	418.014
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	733.515	824.578
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-261.702	-406.564
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-27.880	-65.836
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	11.785	25.893
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-7.419	-15.494
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.056	-433
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-20.003	-33.302
36.	4. Üzleti év eredménye	-13.299	-42.500
37.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0
38.	<b>G. Kötelezettségek</b>	836	664
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	836	664
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0	0
43.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	444.769	352.842

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2017.01.01-2017.12.31.	2018.01.01-2018.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	199.525	88.390
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	201.506	121.271
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	11.059	9.422
05.	V. Egyéb ráfordítások	259	197
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	-13.299	-42.500

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT,

2.

Kelt: BUDAPEST, 2019. március 31.

  
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 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 Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2018. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 776 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 137 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

### 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 értékkülönböként 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 becstült 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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek***

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

#### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

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



## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

### **A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

#### **Eszközök:**

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket 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 különbséget a 32-33. sorban szerepel.

### **Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye -32.881 eFt, amely 88.390 eFt bevétel és 121.271 eFt ráfordítás különbsége. 9.422 eFt működési költség és 197 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 42.500 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2018. 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 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	307.501	137.422	38,95%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	122.049	124.817	35,37%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	1.530	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	84	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	6	0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>431.164</b>	<b>262.245</b>	<b>74,32%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>0</b>		<b>84.608</b>	<b>23,98%</b>
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	0		84.608	23,98%
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>6.010</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
MOL RT		6.010		0	0,00%
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>8.044</b>		<b>5.863</b>	<b>1,66%</b>
ISHARES INTERNATIONAL PREFER		4.827		4.197	1,19%
VANECK VECTORS AFRICA INDEX		3.217		1.666	0,47%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>14.054</b>	<b>0</b>	<b>90.471</b>	<b>25,64%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-449		126	0,04%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>-449</b>		<b>126</b>	<b>0,04%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>444.769</b>		<b>352.842</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		524		346	52,11%
Letétkezelői díj		47		37	5,57%
Költségként elszámolt egyéb tétel		206		160	24,10%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		59		121	18,22%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>836</b>		<b>664</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>443.933</b>		<b>352.178</b>	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	471.813.139	418.013.755
---	-------------	-------------

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

	2017.12.31	2018.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,940909	0,842501
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,956785	0,853675 *

\*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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2018.01.01	Megoszl.(%)	2018.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	14.054	3,16%	90.471	25,64%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	84.608	23,98%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	84.608	23,98%

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

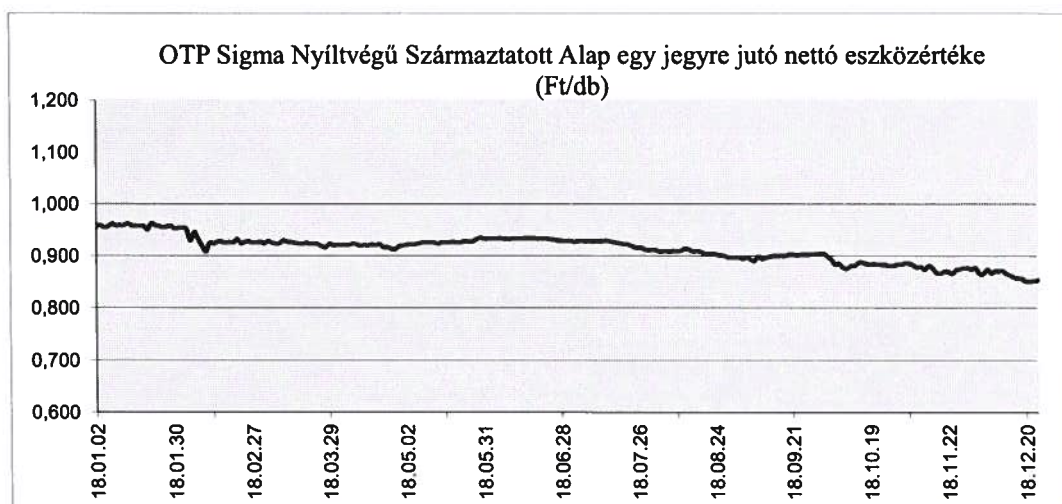
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2017. december 31- el zárult üzleti év	2018. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-1.981	-32.881
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-7.438	-4.892
d) a letétkezelő díjai:	-207	-158
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2.714	-3.931
bankköltség:	-344	-205
felügyeleti díj:	-130	-99
egyéb költség és ráfordítás:	-485	-334
f) nettó jövedelem:	-13.299	-42.500
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-13.299	-42.500
h) a tőkeszámla változása:		
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	-139.531	-47.766
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	-41.095	-1.489
	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. december 31.	-8,73%	471.813.139	443.933.164	0,940909
2018. január 31.		476.553.634		0,957081
2018. február 28.		467.358.622		0,925090
2018. március 29.		432.423.691		0,922667
2018. április 27.		431.485.106		0,921986
2018. május 31.		422.850.481		0,932934
2018. június 29.		417.434.699		0,927369
2018. július 31.		412.244.603		0,908958
2018. augusztus 31.		401.594.591		0,896381
2018. szeptember 28.		392.336.051		0,892637
2018. október 31.		392.668.722		0,884992
2018. november 30.		394.222.726		0,866942
2018. december 31.	-10,46%	418.013.755	352.177.192	0,842501

Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap 2018. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -10,46 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	27.724.095	22.983.600
2018. február	3.624.591	12.819.603
2018. március	1.040.489	35.975.420
2018. április	833.767	1.772.352
2018. május	521.046	9.155.671
2018. június	6.344.150	11.759.932
2018. július	960.229	6.150.325
2018. augusztus	827.882	11.477.894
2018. szeptember	796.396	5.054.936
2018. október	33.428	4.700.757
2018. november	13.973.165	12.419.161
2018. december	5.970.974	10.592.948
<b>Összesen:</b>	<b>62.650.212</b>	<b>144.862.599</b>

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. szeptember	28.413.003	0
<b>Összesen:</b>	<b>28.413.003</b>	<b>0</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 6. oldalon található.

## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott 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/bemutatkozas.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp)

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

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

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

Az Alapkezelő által 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	521.801
Változó javadalmazás	573.190
<b>Összesen</b>	<b>1.094.991</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	10	15
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	198.369	157.081	355.450

\*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 jellegű 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 lejáratú 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 kitétsége 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, összeférhetlenségi, 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

	2017.12.31	2018.12.31	Változás 2018/2017
Tőkeáttétel *	719.298.916	446.156.045	-37,9735%

\* 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.

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>84.382</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>84.608</b>
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	84.382	0	226	84.608
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>6.648</b>	<b>0</b>	<b>-785</b>	<b>5.863</b>
ISHARES INTERNATIONAL PREFER		4.826	0	-629	4.197
VANECK VECTORS AFRICA INDEX		1.822	0	-156	1.666
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>91.030</b>	<b>0</b>	<b>-559</b>	<b>90.471</b>

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		<b>2017.12.31-én:</b>	USD	-250	66.388	
	PLN/EUR	-1.052	250	-78.241	77.535	-706
	<b>Összesen:</b>					<b>977</b>
<b>2018.12.31-én:</b>	USD	-500	142.993	-140.470	142.993	2.523
	<b>Összesen:</b>					<b>2.523</b>

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
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

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása - folytatás:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
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
<b>2017. összesen:</b>						<b>-1.426</b>
ICE US 01/18/19 C85	Eladás	USD	2	0,250	-66	18
ICE US 01/18/19 C85	Eladás	USD	5	0,250	-195	55
ICE US 01/18/19 C85	Eladás	USD	20	0,250	-729	205
ICE US 03/15/19 C77.5	Vétel	USD	2	1,880	-778	-219
ICE US 03/15/19 C77.5	Vétel	USD	5	1,880	-1.755	-493
ICE US 03/15/19 C77.5	Vétel	USD	20	1,880	-6.989	-1.963
<b>2018. összesen:</b>						<b>-2.397</b>

**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
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>471.813</b>	<b>91.063</b>	<b>-144.862</b>	<b>418.014</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	4.366	14.108	-8.075	10.399
Értékelési különbözet:	1.056	-433	-1.056	-433
Eredménytartalék:	-20.003	0	-13.299	-33.302
Tárgyévi eredmény:	-13.299	-42.500	13.299	-42.500
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>-27.880</b>	<b>-28.825</b>	<b>-9.131</b>	<b>-65.836</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>443.933</b>	<b>62.238</b>	<b>-153.993</b>	<b>352.178</b>

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7.438.165	6.914.067	4.892.180	4.546.360
Letétkezelői díj	207.370	160.155	157.544	120.139
Bizományosi díj	2.714.411	2.714.411	3.931.207	3.931.207
Bankköltség	344.304	344.304	205.101	205.101
Felügyeleti díj	130.000	101.000	99.000	76.000
Könyvvizsgálat díja	177.304	0	136.773	-1
Egyéb	47.489	47.489	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>11.059.043</b>	<b>10.281.426</b>	<b>9.421.805</b>	<b>8.878.806</b>

## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-29.565</b>	<b>-47.017</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-17.942	-42.740
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-41.095	-1.489
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-10.534	-4.105
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-2.985	2.064
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.089	-172
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	44.080	-575
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>272.091</b>	<b>-74.136</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-745.245	-514.593
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1.012.693	440.217
19. Kapott hozamok +	4.643	240
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-139.531</b>	<b>-47.766</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	75.659	82.988
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-215.190	-130.754
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>102.995</b>	<b>-168.919</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>328.169</b>	<b>431.164</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>431.164</b>	<b>262.245</b>

#### Megjegyzések:

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

**Éves jelentés - OTP 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):	2018.12.31
Saját tőke:	352.177.192
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,842501
Darabszám:	418.013.755

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>664</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		346	52,11
Letétkezelői díj		37	5,57
Költségként elszámolt egyéb tétel		160	24,10
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		121	18,22
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>664</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		262.245	74,32
II/2. Egyéb követelés:		0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>90.471</b>	<b>25,64</b>
<b>II/4.1.1. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>84.608</b>	<b>23,98</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>84.608</b>	<b>23,98</b>
D190522 diszkont kincstárjegy	HUF	84.620	84.608 23,98
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>5.863</b>	<b>1,66</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>5.863</b>	<b>1,66</b>
ISHARES INTERNATIONAL PREFER	USD	1.000	4.197 1,19
VANECK VECTORS AFRICA INDEX	USD	300	1.666 0,47
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>126</b>	<b>0,04</b>
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>352.842</b>	<b>100,00</b>

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

**OTP ALAPKEZELŐ ZRT.**

2.

Kelt: BUDAPEST, 2019. március 31.



.....  
az Alapkezelő vezetője