

**OTP Sigma Nyíltvégű  
Származtatott Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap befektetőinek

### **Vélemény**

Elvégeztük az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott 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 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### ***Figyelemfelhívás***

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés "c) A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2020. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat III. fejezetének 15. pontjában szereplő az egy EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális arányára vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátot.

Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés "c) A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2020. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat III. fejezetének 15. pontjában szereplő az egyes pénzügyi eszközökre meghatározott szorzószámok figyelembe vételével meghatározott tőkeáttétel maximális mértékére vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátot.

Véleményünk nem minősített ezeknek a kérdéseknek a vonatkozásában.

### ***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 kontrollérről, 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 közzétegy-e 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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.



.....  
Molnár 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 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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2019. december 31.	Tárgyév 2020. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>317.212</b>	<b>5.596.587</b>
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	192.664	5.467.047
15.	1. Értékpapírok	174.367	5.116.249
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	18.297	350.798
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	57.743
18.	b) egyéb piaci megítélésből	18.297	293.055
19.	III. Pénzeszközök	124.548	129.540
20.	1. Pénzeszközök	124.548	129.540
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>39</b>	<b>0</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	39	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>3.837</b>	<b>-142.333</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>321.088</b>	<b>5.454.254</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>320.574</b>	<b>3.197.350</b>
28.	I. Induló tőke	348.138	2.954.228
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	873.896	3.831.524
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-525.758	-877.296
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-27.564	243.122
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	43.492	26.120
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-23.626	-56.571
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	22.134	208.465
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-75.802	-69.564
36.	4. Üzleti év eredménye	6.238	134.672
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>514</b>	<b>2.256.904</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	514	2.256.904
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>321.088</b>	<b>5.454.254</b>

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	169.880	8.415.455
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	159.152	8.261.794
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	4.329	17.658
05.	V. Egyéb ráfordítások	161	1.331
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>6.238</b>	<b>134.672</b>

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.

Köves Benedek Balázs  
vezérigazgató



## 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 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 822 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 93 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

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.

## 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 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 153.661 eFt, amely 8.415.455 eFt bevétel és 8.261.794 eFt ráfordítás különbsége. 17.658 eFt működési költség és 1.331 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 134.672 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 Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

## I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01		Időszak záró állománya 2020.12.31		Megosztás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	87.704	19.757	0,36%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	33.833	34.397	0,63%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2.974	75.264	1,38%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	37	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0	22	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	0	16	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	81	0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>124.548</b>	<b>129.540</b>	<b>2,37%</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>Államkötvények:</b>		<b>70.678</b>		<b>3.670.583</b>	<b>67,30%</b>
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	0		170.695	3,13%
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	0		89.970	1,65%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	0		69.443	1,27%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	0		1.118.875	20,51%
ROMANI 3.624 05/26/2030	2020.05.26 - 2030.05.26	0		889.394	16,31%
ROMANI 4.125 03/11/2039	2018.10.11 - 2039.03.11	0		705.586	12,94%
SERBIA 3.125 05/15/2027	2020.05.15 - 2027.05.15	0		418.478	7,67%
US TREASURY B 0 02/04/2021	2020.08.06 - 2021.02.04	0		208.142	3,82%
US TREASURY N/B 0 01/23/20	2019.07.25 - 2020.01.23	70.678		0	0,00%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>353.145</b>	<b>6,48%</b>
ALTEO NYRT 0 06/07/2022	2019.06.07 - 2022.06.07	0		47.934	0,88%
DEUTSCHE BANK AG 5.625 0	2020.05.19 - 2031.05.19	0		305.211	5,60%
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>0</b>		<b>119.409</b>	<b>2,19%</b>
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		0		119.409	2,19%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>117.887</b>		<b>1.323.910</b>	<b>24,27%</b>
ACCOR SA		0		48.635	0,89%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		0		89.966	1,65%
BAE SYSTEMS PLC		0		82.390	1,51%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		0		133.723	2,45%
DIAMONDBACK ENERGY INC		38.864		0	0,00%
ENDO INTERNATIONAL PLC		24.191		0	0,00%
ERSTE BANK STAMM		0		91.063	1,67%
GARANTI BANKASI		0		61.753	1,13%
ING GROEP NV		0		161.817	2,97%
KASPI.KZ JSC GDR		0		49.883	0,91%
MELIA HOTELS INTL		0		62.656	1,15%
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW		0		82.556	1,51%
PEKAO		0		201.052	3,69%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		15.615		0	0,00%
QUDIAN INC-SPON ADR		6.941		13.542	0,25%
UNICREDIT SPA		32.276		0	0,00%
VOLKSWAGEN AG		0		244.874	4,49%
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>4.099</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
ISHARES INTERNATIONAL PREFER		4.099		0	0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>192.664</b>	<b>0</b>	<b>5.467.047</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		39		0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		3.837		-142.333	-2,61%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>3.876</b>		<b>-142.333</b>	<b>-2,61%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>321.088</b>		<b>5.454.254</b>	<b>100,00%</b>

**Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott 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 (%)
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	322	1.448	0,06%
Letétkezelői díj	29	325	0,02%
Költségként elszámolt egyéb tétel	126	476	0,02%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	37	2.254.655	99,90%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>514</b>	<b>2.256.904</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>320.574</b>	<b>3.197.350</b>	

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>348.137.998</b>	<b>2.954.227.604</b>
--	--------------------	----------------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,920823	1,082297
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	<b>0,900002</b>	<b>1,084526 *</b>

\*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.

**IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2020.01.01	Megoszl.(%)	2020.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	192.664	59,99%	5.467.047	100,24%
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%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	70.678	22,01%	4.023.728	73,77%

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:	10.728	153.661
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-3.680	-10.571
d) a letétkezelői díjai:	-129	-1.065
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-150	-4.710
bankköltség:	-181	-195
felügyeleti díj:	-80	-1.025
egyéb költség és ráfordítás:	-270	-1.423
f) nettó jövedelem:	6.238	134.672
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	6.238	134.672
h) a tőkeszámla változása:	-60.409	2.555.773
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	22.567	186.331
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. december 31.		618.731.027	637.858.000	1,030913
2017. december 31.	-8,73%	471.813.139	443.933.164	0,940909
2018. december 31.	-10,46%	418.013.755	352.177.192	0,842501
2019. december 31.	9,30%	348.137.998	320.573.503	0,920823
2020. december 31.	17,54%	2.954.227.604	3.197.350.292	1,082297

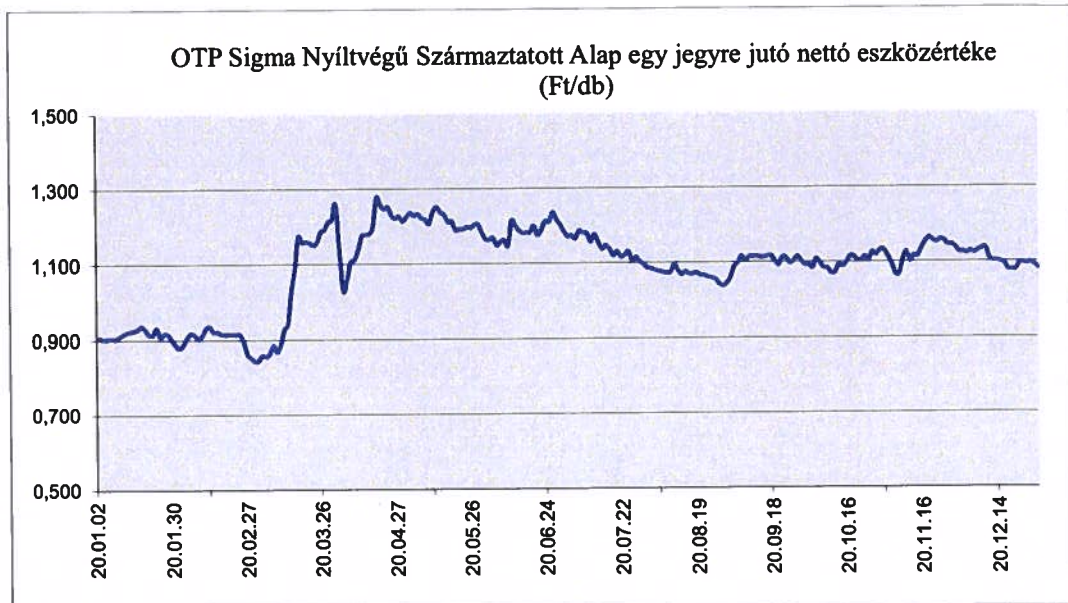
Az OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 17,54 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	73.514.684	19.937.032
2020. február	27.112.256	8.473.045
2020. március	51.392.091	88.132.090
2020. április	87.810.727	45.395.589
2020. május	134.499.454	35.633.422
2020. június	139.455.711	34.667.175
2020. július	147.524.653	21.673.163
2020. augusztus	60.858.747	4.757.982
2020. szeptember	85.727.557	11.932.291
2020. október	65.717.422	36.751.564
2020. november	56.346.840	28.934.971
2020. december	43.990.116	15.249.848
<b>Összesen:</b>	<b>973.950.258</b>	<b>351.538.172</b>

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	1.806.849.643	0
2020. február	44.948.648	0
2020. július	99.862.382	0
2020. szeptember	32.016.847	0
<b>Összesen:</b>	<b>1.983.677.520</b>	<b>0</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.





## 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 értékülönbségének 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 2020. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	638.978
Változó javadalmazás	867.956
<b>Összesen</b>	<b>1.506.934</b>

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	246.528	279.206	525.734

\*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 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

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	940.256.848	10.910.300.439	1060,3532%

\* 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 befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon - passzív (nem tranzakcióhoz köthető, hanem átárazódás által eredményezett) limittúllépés miatt - nem teljesíti a kezelési szabályzat befektetési politikájának (III. fejezet) 15. pontját - mely EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális arányát az Alap összesített eszközértékének 100%-ában határozta meg. A fordulónapot követően a jogszabályi előírás szerint határidőn belül megtörtént az előírt limitnek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, passzív limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon - passzív (nem tranzakcióhoz köthető, hanem átárazódás által eredményezett) limittúllépés miatt - nem teljesíti a kezelési szabályzat befektetési politikájának (III. fejezet) 15. pontját - mely a tőkeáttétel maximális mértékét 200%-ban határozza meg a Kezelési Szabályzatban meghatározott, az egyes pénzügyi eszközökre meghatározott szorzószámok figyelembe vételével. A fordulónapot követően a jogszabályi előírás szerint határidőn belül megtörtént az előírt limitnek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, passzív limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.



## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

### d) 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 kötvénycsúszási programjában elkezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására, amely az állomány 50%-a. A jegybank bejelentette, hogy a hosszú papírok mellett elkezdte vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Emellett a koronavírus elleni oltások felgyorsulásával erősödtek a várakozások, hogy a korlátozások hamarosan feloldhatók lesznek, és az élet visszatérhet a normális kerékvágásba. A pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, ez feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat is. A MAX index értéke év eleje óta 2,62%-kal csökkent.

Az amerikai és európai állampapírpiacokon 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 költések 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 kötvénycsúszások 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-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak.

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

Az idei január még úgy zajlott a globális feltörekvő részvénycsúszásokon, 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 eszközcsúszást 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 részvénycsúszásai 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 kötvénycsúszásokon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénycsúszások volatilitás február végére áttért a részvénycsúszásokra is. Különösen a spekulatív részvények súlyosították meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvénycsúszások - 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 abszolút hozam stratégiát követ, aktív eszközallokációval törekszik a piaci árfolyamesések hatásának mérséklésére, illetve származtatott eszközök használatával igyekszik kihasználni a piaci volatilitásban rejlő lehetőségeket. 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.

## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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 )	850.350.987	1,011025
	'T' ( Ft )	2.352.437.928	1,113796
2021.03.12.	'A' ( Ft )	929.575.417	1,028833
	'T' ( Ft )	2.850.247.750	1,137814

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	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>3.540.967</b>	<b>48.802</b>	<b>80.814</b>	<b>3.670.583</b>
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	169.786	594	315	170.695
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	89.890	17	63	89.970
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	69.961	375	-893	69.443
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	1.114.924	6.322	-2.371	1.118.875
ROMANI 3.624 05/26/2030	2020.05.26 - 2030.05.26	872.238	15.951	1.205	889.394
ROMANI 4.125 03/11/2030	2018.10.11 - 2039.03.11	608.575	18.322	78.689	705.586
SERBIA 3.125 05/15/2027	2020.05.15 - 2027.05.15	399.613	7.221	11.644	418.478
US TREASURY B 0 02/04,	2020.08.06 - 2021.02.04	215.980	0	-7.838	208.142
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>291.566</b>	<b>8.941</b>	<b>52.638</b>	<b>353.145</b>
ALTEO NYRT 0 06/07/2020	2019.06.07 - 2022.06.07	48.029	0	-95	47.934
DEUTSCHE BANK AG 5.0	2020.05.19 - 2031.05.19	243.537	8.941	52.733	305.211
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>76.564</b>	<b>0</b>	<b>42.845</b>	<b>119.409</b>
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		76.564	0	42.845	119.409
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>1.207.152</b>	<b>0</b>	<b>116.758</b>	<b>1.323.910</b>
ACCOR SA		38.375	0	10.260	48.635
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		99.432	0	-9.466	89.966
BAE SYSTEMS PLC		183.601	0	-101.211	82.390
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		102.668	0	31.055	133.723
ERSTE BANK STAMM		62.881	0	28.182	91.063
GARANTI BANKASI		39.995	0	21.758	61.753
ING GROEP NV		136.427	0	25.390	161.817
KASPI.KZ JSC GDR		32.277	0	17.606	49.883
MELIA HOTELS INTL		38.788	0	23.868	62.656
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW		41.545	0	41.011	82.556
PEKAO		166.052	0	35.000	201.052
QUDIAN INC-SPON ADR		34.862	0	-21.320	13.542
VOLKSWAGEN AG		230.249	0	14.625	244.874
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>5.116.249</b>	<b>57.743</b>	<b>293.055</b>	<b>5.467.047</b>

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diskontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
<b>2019.12.31-én:</b>	PLN / EUR	-2.159	500	-167.480	165.260	-2.220
	<b>Összesen:</b>					<b>-2.220</b>
<b>2020.12.31-én:</b>	HUF / USD	-304.278	1.000	-304.278	297.360	-6.918
	EUR / HUF	-11.000	3.915.228	-4.016.430	3.915.227	-101.203
	<b>Összesen:</b>					<b>-108.121</b>

Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

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

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CLG0 - WTI CRUDE OIL	Eladás	USD	5	61,060	-5.350	-1.577
HGH0 - COPPER FUTURE	Vétel	USD	5	2,797	17.250	5.084
COH0 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	5	66,000	8.650	2.550
<b>2019. összesen:</b>						<b>6.057</b>
CLG1 - WTI CRUDE FUT	Eladás	USD	10	48,520	-5.200	-1.546
HGH1 - COPPER FUTURE	Vétel	USD	14	3,519	-12.775	-3.799
NQH1 - NASDAQ 100 MI	Eladás	USD	17	12.885,500	-15.130	-4.499
CLG1 - WTI CRUDE FUT	Eladás	USD	18	48,520	-9.360	-2.783
PGG1 - GASOLINE RBOB	Eladás	USD	20	1,410	-26.712	-7.943
ESH1 - S&P 500 MINI FU	Eladás	USD	22	3.748,750	-31.625	-9.404
COH1 - BRENT CRUDE F	Eladás	USD	25	51,800	-14.250	-4.238
<b>2020. összesen:</b>						<b>-34.212</b>

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

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

**Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:**

Értékpapír adatai Magnevezése	Devi- Névértéke	Vétel za	Vételi dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
<b>2020.12.31-én:</b>							
VOLKSWAGEN AG	2.210	EUR	2020.12.14	380.768	2020.12.14	380.768	0
ROMANI 4.125 03/11/203	260.000	USD	2020.12.18	406.606	2020.12.18	406.606	0
2031/A	1.000.000	eFt	2020.12.30	1.121.513	2020.12.30	1.121.513	0
VOLKSWAGEN AG	1.055	EUR	2020.12.17	200.249	2020.12.17	200.249	0
ROMANI 3.624 05/26/203	1.900.000	USD	2020.12.30	844.174.032	2020.12.30	844.174.032	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellel 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 Sigma Nyíltvégű Származtatott 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
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>348.138</b>	<b>2.957.628</b>	<b>-351.538</b>	<b>2.954.228</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	19.866	0	-50.317	-30.451
Értékelési különbözet:	22.134	208.465	-22.134	208.465
Eredménytartalék:	-75.802	6.238	0	-69.564
Tárgyévi eredmény:	6.238	134.672	-6.238	134.672
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>-27.564</b>	<b>349.375</b>	<b>-78.689</b>	<b>243.122</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>320.574</b>	<b>3.307.003</b>	<b>-430.227</b>	<b>3.197.350</b>

**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	3.680.293	3.358.189	10.570.524	9.122.117
Letétkezelői díj	129.187	99.501	1.065.288	740.463
Bizományosi díj	150.237	150.237	4.709.746	4.709.746
Bankköltség	181.274	181.274	194.613	194.613
Felügyeleti díj	80.000	62.000	1.025.000	642.000
Könyvvizsgálat díja	107.768	0	92.653	0
<b>Összesen:</b>	<b>4.328.759</b>	<b>3.851.201</b>	<b>17.657.824</b>	<b>15.408.939</b>

## Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

### Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-16.181</b>	<b>216.351</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	5.652	-43.160
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	22.567	186.331
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-21.644	-1.996.918
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-18.856	-332.501
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-150	2.256.390
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-39	39
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-3.711	146.170
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-61.107</b>	<b>-2.767.132</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-850.556	-27.261.866
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	788.863	24.316.902
19. Kapott hozamok +	586	177.832
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-60.409</b>	<b>2.555.773</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	41.186	2.924.683
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-101.595	-368.910
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-137.697</b>	<b>4.992</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>262.245</b>	<b>124.548</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>124.548</b>	<b>129.540</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):	2020.12.31
Saját tőke:	3.197.350.292
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,082297
Darabszám:	2.954.227.604

**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:		2.256.904	100,00
Alapkezelői díj		1.448	0,06
Letétkezelői díj		325	0,02
Költségként elszámolt egyéb tétel		476	0,02
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2.254.655	99,90
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>2.256.904</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		129.540	2,37	
II/2. Egyéb követelés:		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	0	0,00	
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:	Devizanem	0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):	Futamidő	5.467.047	100,24	
II/4.1. Állampapírok (összes):	Devizanem	3.670.583	67,30	
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):	Névérték devizában	1.448.983	26,56	
2021/C államkötvény	HUF	170.000	170.695	3,13
2021/A államkötvény	HUF	89.800	89.970	1,65
2023/A államkötvény	HUF	60.000	69.443	1,27
2031/A államkötvény	HUF	1.000.000	1.118.875	20,51
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		2.221.600	40,74	
ROMANI 3.624 05/26/2030 államkötvény	EUR	2.000.000	889.394	16,31
ROMANI 4.125 03/11/2039 államkötvény	EUR	1.500.000	705.586	12,94
SERBIA 3.125 05/15/2027 államkötvény	EUR	1.000.000	418.478	7,67
US TREASURY B 0 02/04/2021 államkötvény	USD	700.000	208.142	3,82
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		353.145	6,48	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		353.145	6,48	
ALTEO NYRT 0 06/07/2022 kötvény	HUF	50.000	47.934	0,88
DEUTSCHE BANK AG 5.625 05/19/2031 kötvény	EUR	700.000	305.211	5,60
II/4.3. Részvények (összes):		1.443.319	26,46	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		119.409	2,19	
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT részvény	HUF	25	119.409	2,19
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		1.323.910	24,27	
ACCOR SA részvény	EUR	13.500	48.635	0,89
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR részvény	USD	0	89.966	1,65
BAE SYSTEMS PLC részvény	GBP	1.038	82.390	1,51
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	120.000	133.723	2,45



Éves jelentés - OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	10.000	91.063	1,67
GARANTI BANKASI részvény	TRY	150.000	61.753	1,13
ING GROEP NV részvény	EUR	580	161.817	2,97
KASPI.KZ JSC GDR részvény	USD	2.500	49.883	0,91
MELIA HOTELS INTL részvény	EUR	6.000	62.656	1,15
NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW részvény	EUR	300.000	82.556	1,51
PEKAO részvény	PLN	41.500	201.052	3,69
QUDIAN INC-SPON ADR részvény	USD	3	13.542	0,25
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	4.400	244.874	4,49
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-142.333</b>	<b>-2,61</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>5.454.254</b>	<b>100,00</b>

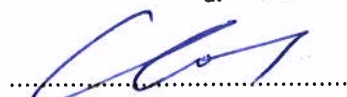
Megjegyzés: a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs  
vezérigazgató