

**OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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.

### ***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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2019. december 31.	Tárgyév 2020. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	53.699.910	45.340.084
09.	I. Követelések	0	11.727.986
10.	1. Követelések	0	11.727.986
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forin követelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	1.735.696	8.117.076
15.	1. Értékpapírok	1.722.934	8.080.327
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	12.762	36.749
17.	a) kamatokból, osztalékból	13.084	126.979
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-322	-90.230
19.	III. Pénzeszközök	51.964.214	25.495.022
20.	1. Pénzeszközök	51.964.214	25.495.022
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	51.797	20.620
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	51.797	20.620
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	104.274
26.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>53.751.707</b>	<b>45.464.978</b>
27.	E. Saját tőke	53.689.842	45.219.493
28.	I. Induló tőke	32.953.899	27.649.466
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.235.372.190	3.243.528.057
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3.202.418.291	-3.215.878.591
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	20.735.943	17.570.027
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1.290.776.222	-1.299.250.598
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	1.198.543.652	1.203.680.349
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	12.762	141.023
35.	3. Előző év(ek) eredménye	113.045.495	112.955.751
36.	4. Üzleti év eredménye	-89.744	43.502
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	61.865	245.485
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	61.865	245.485
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>53.751.707</b>	<b>45.464.978</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	341.052	676.354
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	94.342	378.852
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	303.883	229.885
05.	V. Egyéb ráfordítások	32.571	24.115
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-89.744	43.502

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Köves Benedek Balázs  
vezérigazgató

## Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

### Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-144, 2005.január 19.

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2005.január 18-tól 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 nettó könyvvizsgálati díja 1.480 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A Befektetési Jegyekhez tőkegarancia kapcsolódik, melyet az OTP Bank Nyrt., mint Garanciavállaló által kibocsátott Garanciavállalási Nyilatkozatban foglalt feltételek szerinti bankgarancia biztosít, 2006. április 03. napjától kezdődően a Tájékoztató 4. számú mellékletét képező Első Garanciavállalási Nyilatkozat alapján, majd 2012. február 21. napjától kezdődően az annak helyébe lépő, a Tájékoztató 5.számú mellékletét képező Második Garanciavállalási Nyilatkozat alapján.



## **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 Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 különbözete 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

### Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 297.502 eFt, amely 676.354 eFt bevétel és 378.852 eFt ráfordítás különbözete. 229.885 eFt működési költség és 24.115 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 43.502 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény 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	159.314	633.867	1,39%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0	27	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0	228	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF lekötés 3 hónap	0	446.900	0,98%
OTP Bank Nyrt. HUF lekötés 4 hónap	1.000.000	20.414.000	44,90%
OTP Bank Nyrt. HUF lekötés 6 hónap	8.000.000	4.000.000	8,80%
OTP Bank Nyrt. HUF lekötés 7 hónap	42.804.900	0	0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>51.964.214</b>	<b>25.495.022</b>	<b>56,07%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>1.122.896</b>	<b>7.485.588</b>
2021/A 2015.02.24 - 2021.06.23		15.017	318.920
2021/C 2018.02.07 - 2021.04.21		105.386	0
2022/C 2019.03.06 - 2022.08.24		534.847	0
2022/C 2019.03.06 - 2022.08.24		0	266.839
2023/A 2007.01.10 - 2023.11.24		0	9.549
2023/C 2020.04.15 - 2023.08.23		0	116.636
2025/C 2019.11.13 - 2025.11.26		263.673	212.288
2026/D 2017.05.24 - 2026.12.22		104.043	70.629
2026/E 2020.09.02 - 2026.04.22		0	299.504
2027/A 2016.01.13 - 2027.10.27		0	40.875
2027/B 2020.01.15 - 2027.04.22		0	1.268.472
2028/A 2011.03.02 - 2028.10.22		0	64.977
2029/A 2020.06.24 - 2029.05.23		0	168.169
2030/A 2019.02.20 - 2030.08.21		19.262	42.213
2031/A 2015.04.22 - 2031.10.22		0	386.863
2033/A 2020.10.28 - 2033.04.20		0	49.852
2038/A 2018.02.07 - 2038.10.27		80.668	2.708
2041/A 2020.01.22 - 2041.04.25		0	36.072
CROATI 6.375 03/24/21 2011.03.24 - 2021.03.24		0	1.662.815
MONTEN 5.75 03/10/21 2016.03.10 - 2021.03.10		0	840.154
ROMANI 6.75 02/07/22 2012.02.07 - 2022.02.07		0	1.628.053
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>75.947</b>	<b>0</b>
D200429 2019.05.08 - 2020.04.29		9.500	0
D200624 2019.07.03 - 2020.06.24		64.997	0
D200826 2019.08.28 - 2020.08.28		1.450	0
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>536.853</b>	<b>631.488</b>
BLACK SEA TRADE AND DE' 2020.10.19 - 2023.10.19		0	100.671
INTL INVST BANK 1.25 10/18/ 2019.10.18 - 2022.10.18		39.297	38.961
MAGYAR 0.5 08/24/22 2019.12.11 - 2022.08.24		63.832	63.768
MAGYAR 2.6 06/26/2024 2019.02.26 - 2024.06.26		433.724	428.088
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>1.735.696</b>	<b>8.117.076</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Követelések</b>		<b>0</b>	<b>11.727.986</b>
Aktív időbeli elhatárolások		51.797	20.620
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0	104.274
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>51.797</b>	<b>11.852.880</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>53.751.707</b>	<b>45.464.978</b>
<b>Kötelezettségek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>			
Alapkezelői díj	18.717	15.383	6,27%
Letétkezelői díj	5.761	4.607	1,88%
Költséggént elszámolt egyéb tétel	5.021	5.488	2,23%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	32.366	220.007	89,62%
<b>3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>61.865</b>	<b>245.485</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>53.689.842</b>	<b>45.219.493</b>	

**Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap**

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>32.953.899.509</b>	<b>27.649.465.338</b>
--	-----------------------	-----------------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	1,629241	1,635456
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,629377	1,634416

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:	1.735.696	3,22%	8.117.076	17,86%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	75.947	0,14%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.735.696	3,23%	8.117.076	17,86%

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:	246.710	297.502
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-260.055	-192.494
d) a letétkezelő díjai:	-26.064	-19.240
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-43	-70
felügyeleti díj:	-16.281	-16.601
egyéb költség és ráfordítás:	-34.011	-25.595
f) nettó jövedelem:	-89.744	43.502
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-89.744	43.502
h) a tőkeszámla változása:	-22.700.775	-8.642.112
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	9.601	128.261
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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

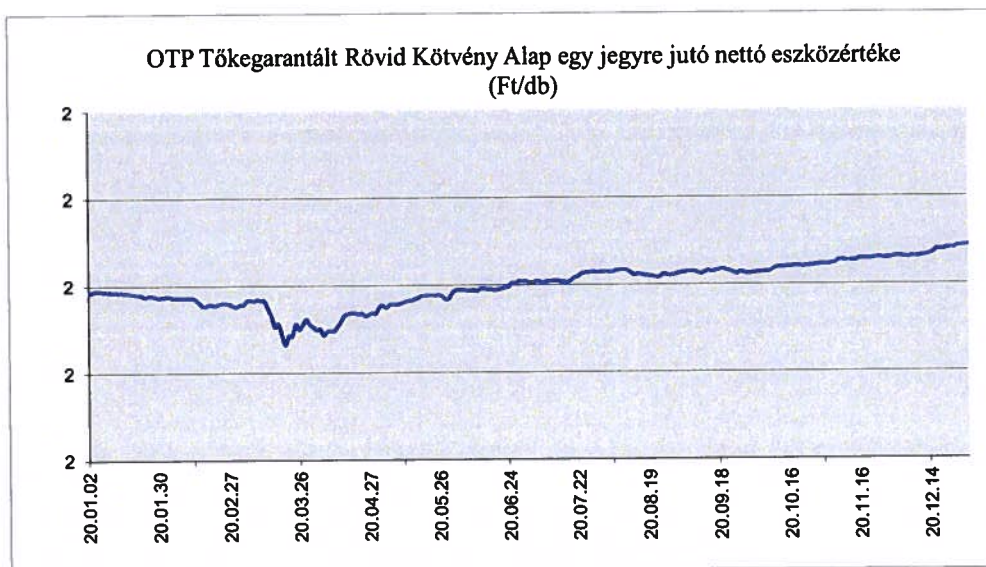
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2016. december 31.		119.636.737.002	196.494.680.856	1,642428
2017. december 31.	-0,29%	64.700.618.598	105.959.553.682	1,637690
2018. december 31.	-0,39%	46.878.758.259	76.470.759.806	1,631245
2019. december 31.	-0,12%	32.953.899.509	53.689.841.737	1,629241
2020. január 31.		31.883.401.296		1,628716
2020. február 28.		30.971.507.082		1,627729
2020. március 31.		29.967.595.548		1,625531
2020. április 30.		29.908.474.196		1,626835
2020. május 29.		29.540.038.793		1,628507
2020. június 30.		29.087.714.031		1,630155
2020. július 31.		28.868.779.423		1,631467
2020. augusztus 31.		28.628.783.032		1,631156
2020. szeptember 30.		28.391.740.548		1,631407
2020. október 30.		28.255.247.828		1,632231
2020. november 30.		27.931.182.934		1,632972
2020. december 31.	0,38%	27.649.465.338	45.219.492.249	1,635456

Az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 0,38 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	540.493.100	1.610.991.313
2020. február	430.032.711	1.341.926.925
2020. március	690.884.526	1.694.796.060
2020. április	1.197.842.108	1.256.963.460
2020. május	602.221.974	970.657.377
2020. június	500.082.455	952.407.217
2020. július	653.838.265	872.772.873
2020. augusztus	485.715.453	725.711.844
2020. szeptember	691.540.866	928.583.350
2020. október	815.410.063	951.902.783
2020. november	756.168.786	1.080.233.680
2020. december	791.636.418	1.073.354.014
<b>Összesen:</b>	<b>8.155.866.725</b>	<b>13.460.300.896</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 2020. évben kifizetett összes:		eFt.
Megnevezés		Összeg
Rögzített javadalmazás		638.978
Változó javadalmazás		867.956
Összesen		1.506.934

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2020. évben kifizetett összes:				eFt.
Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen	
Kedvezményezett száma	5	13	18	
Nyerésrészesedés	0	0	0	
Teljes javadalmazás *	246.528	591.478	838.006	

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

### X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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



## Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 *	53.847.161.234	45.147.019.615	-16,1571%

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

### XII. Egyéb információk

#### a) Az Alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

#### c) A megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok, és ez február folyamán sem változott. Az éven belüli lejáratok esetében 10-30, a hozamgörbe közepén és hosszú végén 30-70 bázispont volt az emelkedés mértéke. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszívargása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvényvásárlási 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.



## Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

Az amerikai és európai állampapírpiacon a politikai és járványhelyzet befolyásolta az eseményeket. Az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján rekordszámú, 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését. A kötvényhozamok az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb infláció várakozása miatt felfelé tendáltak. Talán éppen azért, mert a Fed megszólaló döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Mindezt a Joe Biden amerikai elnök által azóta már aláírt 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomag várakozása is fűtötte. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítanak a piacok. Az EKB számára erősebb fejtörést 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 részvénypiaci 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 részvénypiacon, ahogyan a 2020-as év zárult, jó hangulatban, emelkedéssel. A február már felemásra sikeredett, a hónap első felében még hatott a vakcina-optimizmus, azonban a hónap végére felerősödtek az inflációs aggodalmak és az amerikai hosszú hozamok meginduló emelkedése megakasztotta a fejlődő piacokra irányuló pénzáramlást. A nyersanyagpiaci eszközök áremelkedése ugyanakkor összességében kedvezően hatott a feltörekvő piacokra. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index forintban számítva közel 4%-ot tudott emelkedni év eleje óta.

Nehezen indult be az év elején a fejlett piacokon az oltási kampány, emiatt januárban a fejlett piacok részvényárfolyamai valamelyest csökkentek. Februárban azonban fordult a helyzet: A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcusra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. Február közepén aztán a kötvénypiacon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénypiaci volatilitás február végére áterjedt a részvénypiacokra is. Különösen a spekulatív részvények sínylették meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvényhozamok - sokkal jobban befolyásolja, mint a már most is pozitív cash-flow-val rendelkező, unalmas old-economy részvényeket. Az MSCI World index év eleje óta forintban kifejezve 1,67%-ot emelkedett.

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a különleges piaci helyzetben rejlő lehetőségek kihasználására, illetve az esetleges veszteségek mérséklésére. Nehezen becsülhető a koronavírus okozta további közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó leírás a február végéig rendelkezésre álló információk alapján készült.

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31.	'A' (Ft)	45.219.370.608	1,634416
2021.03.12.	'A' (Ft)	41.915.798.643	1,634003

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>7.452.010</b>	<b>117.516</b>	<b>-83.938</b>	<b>7.485.588</b>
2021/A	2015.02.24 - 2021.06.23	318.584	59	277	318.920
2022/C	2019.03.06 - 2022.08.24	265.008	1.395	436	266.839
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	9.698	52	-201	9.549
2023/C	2020.04.15 - 2023.08.23	115.037	612	987	116.636
2025/C	2019.11.13 - 2025.11.26	207.526	210	4.552	212.288
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	70.376	49	204	70.629
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	295.192	1.471	2.841	299.504
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	39.766	201	908	40.875
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	1.256.580	1.947	9.945	1.268.472
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	59.683	617	4.677	64.977
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	162.454	1.724	3.991	168.169
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	40.481	420	1.312	42.213
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	380.291	2.186	4.386	386.863
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	47.905	197	1.750	49.852
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	2.509	13	186	2.708
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	33.903	920	1.249	36.072
CROATI 6.375 03/24/21	2011.03.24 - 2021.03.24	1.704.442	27.868	-69.495	1.662.815
MONTEN 5.75 03/10/21	2016.03.10 - 2021.03.10	781.652	37.157	21.345	840.154
ROMANI 6.75 02/07/22	2012.02.07 - 2022.02.07	1.660.923	40.418	-73.288	1.628.053
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>628.317</b>	<b>9.463</b>	<b>-6.292</b>	<b>631.488</b>
BLACK SEA TRADE ANI	2020.10.19 - 2023.10.19	100.000	511	160	100.671
INTL INVST BANK 1.25 1	2019.10.18 - 2022.10.18	38.873	101	-13	38.961
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24	63.521	18	229	63.768
MAGYAR 2.6 06/26/2024	2019.02.26 - 2024.06.26	425.923	8.833	-6.668	428.088
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>8.080.327</b>	<b>126.979</b>	<b>-90.230</b>	<b>8.117.076</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>2020.12.31-én:</b>	USD / HUF	-5.409	1.654.651	-1.608.420	1.654.651	46.231
	USD / HUF	-5.455	1.697.804	-1.622.099	1.697.804	75.705
	EUR / HUF	-2.297	821.042	-838.704	821.042	-17.662
	<b>Összesen:</b>					<b>104.274</b>

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

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

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

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
<b>2020.12.31-én:</b>							
ROMANI 3.875 10/29/35	9.191.000	EUR	2020.12.02	4.017.948.284	2020.12.02	4.017.948.284	0
OTPHB 2.875% 07/15/202	20.995.000	EUR	2020.12.15	7.710.037.574	2020.12.15	7.710.037.574	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 Tőkegarantált Rövid Kötvény 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>32.953.899</b>	<b>8.155.867</b>	<b>-13.460.300</b>	<b>27.649.466</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-92.232.570	5.136.697	-8.474.376	-95.570.249
Értékelési különbözet:	12.762	141.023	-12.762	141.023
Eredménytartalék:	113.045.495	0	-89.744	112.955.751
Tárgyévi eredmény:	-89.744	43.502	89.744	43.502
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>20.735.943</b>	<b>5.321.222</b>	<b>-8.487.138</b>	<b>17.570.027</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>53.689.842</b>	<b>13.477.089</b>	<b>-21.947.438</b>	<b>45.219.493</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	260.055.461	241.338.068	192.494.419	177.110.978
Letétkezelői díj	26.064.357	20.303.400	19.240.194	14.633.435
Bankköltség	43.114	43.114	70.191	70.191
Felügyeleti díj	16.281.000	12.699.000	16.601.000	12.592.000
Könyvvizsgálat díja	1.438.910	0	1.479.550	0
<b>Összesen:</b>	<b>303.882.842</b>	<b>274.383.582</b>	<b>229.885.354</b>	<b>204.406.604</b>

## Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

<b>Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>12.365.193</b>	<b>-13.173.672</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1.283.655	-1.601.090
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	9.601	128.261
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-83.198	-59.393
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	14.138.831	-11.727.986
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-9.601	-23.987
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-382.401	183.620
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-24.384	31.177
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-104.274
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.799.609</b>	<b>-4.653.408</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-199.622.197	-138.803.249
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	201.227.895	132.505.249
19. Kapott hozamok +	1.193.911	1.644.592
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-22.700.775</b>	<b>-8.642.112</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	15.201.549	13.292.564
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-37.902.324	-21.934.676
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-7.535.973</b>	<b>-26.469.192</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>59.500.187</b>	<b>51.964.214</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>51.964.214</b>	<b>25.495.022</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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap**

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok:**

Alap neve: OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap  
 Alap lajstromszáma: 1111-144  
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.  
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

	Ft
Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke:	45.219.492.249
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,635456
Darabszám:	27.649.465.338

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>245.485</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		15.383	6,27
Letétkezelői díj		4.607	1,88
Költségment elszámolt egyéb tétel		5.488	2,23
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		220.007	89,62
<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>245.485</b>	<b>100,00</b>

				Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				634.122	1,39
II/2. Egyéb követelés:				11.727.986	25,80
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>24.860.900</b>	<b>54,68</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>446.900</b>	<b>0,98</b>
	OTP	tés	3 hónap - 00.01.00	446.900	0,98
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				<b>24.414.000</b>	<b>53,70</b>
	OTP	4 hónap - 00.01.00	20.414.000	20.414.000	44,90
	OTP	6 hónap - 00.01.00	4.000.000	4.000.000	8,80
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>		<b>8.117.076</b>	<b>17,86</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>7.485.588</b>	<b>16,47</b>
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>				<b>3.354.566</b>	<b>7,38</b>
2021/A államkötvény	HUF		318.320	318.920	0,70
2022/C államkötvény	HUF		261.040	266.839	0,59
2023/A államkötvény	HUF		8.250	9.549	0,02
2023/C államkötvény	HUF		113.620	116.636	0,26
2025/C államkötvény	HUF		213.290	212.288	0,47
2026/D államkötvény	HUF		65.480	70.629	0,15
2026/E államkötvény	HUF		295.790	299.504	0,66
2027/A államkötvény	HUF		37.030	40.875	0,09
2027/B államkötvény	HUF		1.300.000	1.268.472	2,79
2028/A államkötvény	HUF		46.960	64.977	0,14
2029/A államkötvény	HUF		164.810	168.169	0,37
2030/A államkötvény	HUF		38.410	42.213	0,09
2031/A államkötvény	HUF		345.760	386.863	0,85
2033/A államkötvény	HUF		49.050	49.852	0,11
2038/A államkötvény	HUF		2.430	2.708	0,01
2041/A államkötvény	HUF		32.460	36.072	0,08

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**


<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>4.131.022</b>	<b>9,09</b>	
CROATI 6.375 03/24/21	államkötvény	USD	5.420.000	1.662.815	3,66
MONTEN 5.75 03/10/21	államkötvény	EUR	2.175.000	840.154	1,85
ROMANI 6.75 02/07/22	államkötvény	USD	5.000.000	1.628.053	3,58
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>631.488</b>	<b>1,39</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>631.488</b>	<b>1,39</b>	
BLACK SEA TRADE AND DEVE 2.52 10/19/2023	k	HUF	100.000	100.671	0,22
INTL INVST BANK 1.25 10/18/2022	kötvény	HUF	39.270	38.961	0,09
MAGYAR 0.5 08/24/22	kötvény	HUF	63.860	63.768	0,14
MAGYAR 2.6 06/26/2024	kötvény	HUF	400.000	428.088	0,94
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>20.620</b>	<b>0,04</b>	
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>104.274</b>	<b>0,23</b>	
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>45.464.978</b>	<b>100,00</b>	

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.  
2.

  
Köves Benedek Balázs  
vezérigazgató