OTP Török Részvény Alap

Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Török Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Török Részvény Alap (az „Alap") 2017. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény"), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk *„A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége"* szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés") felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény" szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

.....	Kovács Andr .....
Gion Gábor	Kovács Andrea
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	Kamarai tag könyvvizsgáló
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.	Tagszám: 003950
Nyilvántartási szám: 000083	

otp Alapkezelő

OTP Török Részvény Alap

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

Pénzügyi év: 2017. január 1-től
2017. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.

OTP Török Részvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	**A) Befektetett eszközök**	**0**	**0**
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	**B. Forgóeszközök**	**4.814.191**	**5.819.325**
09.	I. Követelések	307.910	443.207
10.	1. Követelések	307.910	443.207
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	3.781.654	5.328.870
15.	1. Értékpapírok	4.442.864	5.146.386
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-661.210	182.484
17.	a) kamatokból, osztalékból	5.201	6.214
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-666.411	176.270
19.	III. Pénzeszközök	724.627	47.248
20.	1. Pénzeszközök	724.627	47.248
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	**268**	**0**
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	268	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	**D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-33.321**	**6.024**
26.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**4.781.138**	**5.825.349**
27.	**E. Saját tőke**	**4.510.657**	**5.418.969**
28.	I. Induló tőke	5.510.903	5.794.529
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19.454.532	22.909.742
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13.943.629	-17.115.213
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1.000.246	-375.560
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	819.100	1.139.907
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-452.336	-1.025.032
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-694.531	188.508
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-456.652	-672.479
36.	4. Üzleti év eredménye	-215.827	-6.464
37.	**F. Céltartalékok**	**0**	**0**
38.	**G. Kötelezettségek**	**270.481**	**406.380**
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	270.481	406.380
41.	III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**
43.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**4.781.138**	**5.825.349**

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2016.01.01-2016.12.31.	Tárgyév 2017.01.01-2017.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	520.592	962.438
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	681.680	897.362
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	52.694	68.810
05.	V. Egyéb ráfordítások	2.045	2.730
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	**VII. Tárgyévi eredmény**	**-215.827**	**-6.464**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Török Részvény Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-390, 2010. augusztus 6.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az Alap futamideje: 2010. augusztus 6-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 képviseletére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Kovács Andrea, kamarai tagsági száma: 003950.

Az Alap 2017. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 753 eFt.
Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteként 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 pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár 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 65.076 eFt, amely 962.438 eFt bevétel és 897.362 eFt ráfordítás különbözete. 68.810 eFt működési költség és 2.730 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 6.464 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2017. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	**Lekötési idő**					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	56.677		1.715		0,03%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	112.020		2.243		0,04%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	408.402		934		0,02%
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	683		42.356		0,73%
OTP Bank Nyrt. USD	2016.11.14 - 2017.02.13	146.845		0		0,00%
Banki egyenlegek összesen:		**724.627**		**47.248**		**0,82%**
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	**Futamidő**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	
Államkötvények:		**211.432**		**269.541**		**4,63%**
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	0		67.995		1,17%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	211.432		201.546		3,46%
Diszkont kincstárjegyek:		**6.292**		**0**		**0,00%**
D170316	2016.03.16 - 2017.03.16	6.292		0		0,00%
Külföldi részvények:		**3.563.930**		**5.059.329**		**86,84%**
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		0		6.310		0,11%
AKBANK		295.728		440.427		7,56%
AKCANSA CIMENTO		27.965		38.096		0,65%
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII		3.612		4.169		0,07%
ALBARAKA TURK		42.088		22.053		0,38%
ANEL ELEKTRIK		11.031		4.230		0,07%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		3.090		2.548		0,04%
ARCELIK		17.209		200.592		3,44%
ASELSAN ELEKTRONIK		2.835		5.849		0,10%
AYGAZ AS		29.206		125.984		2,16%
BIM		98.566		126.862		2,18%
BIZIM TOPTAN		122.283		62.796		1,08%
BOLU CIMENTO SANAYII AS		21.340		23.420		0,40%
CIMSA		70.185		90.272		1,55%
DO & CO AG		0		40.068		0,69%
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE		32.323		39.807		0,68%
EMLAK KONUT		205.207		197.623		3,39%
ENKA INSAAT		117.265		118.699		2,04%
GARANTI BANKASI		382.140		491.159		8,43%
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI		11.161		10.302		0,18%
HALK BANKASI		245.776		160.380		2,75%
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK		26.528		23.953		0,41%
IS BANKASI-C		173.506		163.789		2,81%
IS REIT		66.157		76.227		1,31%
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D		12.930		128.970		2,21%
KOC HOLDING		124.710		430.381		7,39%
MANGO GIDA		500		412		0,01%
MARTI REIT		4.738		0		0,00%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		8.839		17.411		0,30%
PETKIM PETROKIMYA		27.736		88.051		1,51%
REYSAS LOGISTIC		7.982		0		0,00%
SABANCI HOLDING		344.197		349.510		6,00%
SODA SANAYII		96.231		135.375		2,32%
TMK GDR		10.485		8.388		0,14%
TOFAS		20.522		22.678		0,39%
TORUNLAR		0		99.342		1,71%
TSKB		94.630		127.840		2,20%
TUPRAS		114.909		0		0,00%
TURK HAVA		166.346		339.054		5,82%
TURK TELEKOM		62.887		0		0,00%
TURKCELL		201.239		263.461		4,52%
ULKER BISKUVI SANAYI		20.190		109.426		1,88%
VAKIFBANK		141.695		216.598		3,72%
YAPI KREDI BANKASI		93.717		246.817		4,24%
YAZICILAR HOLDING AS-A		4.246		0		0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:		**3.781.654**	**0**	**5.328.870**	**0**	**91,47%**

Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	307.910	443.207	7,61%
Aktív időbeli elhatárolások	268	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33.321	6.024	0,10%
Egyéb eszközök összesen:	**274.857**	**449.231**	**7,71%**
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	**4.781.138**	**5.825.349**	**100,00%**
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	4.423	4.988	1,23%
Letétkezelői díj	532	639	0,16%
Költségként elszámolt egyéb tétel	977	1.069	0,26%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	264.549	399.684	98,35%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	**270.481**	**406.380**	**100,00%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	**4.510.657**	**5.418.969**	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	**5.510.902.946**	**5.794.528.900**	

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,818497	0,935187
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,818470	0,941605 *

*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérté 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	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	3.781.654	79,10%	5.328.870	91,48%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	6.292	0,13%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	217.724	4,55%	269.541	4,63%

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

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31-el zárult üzleti év	2017. december 31-el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-161.088	65.076
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-46.584	-61.619
d) a letétkezelő díjai:	-2.027	-2.715
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2.174	-2.108
bankköltség:	-183	-123
felügyeleti díj:	-1.017	-1.357
egyéb költség és ráfordítás:	-2.754	-3.618
f) nettó jövedelem:	-215.827	-6.464
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-215.827	-6.464
h) a tőkeszámla változása:	1.364.025	31.737
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-45.972	883.039
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.

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)
2013.december 31.		2.988.928.398	2.469.524.947	0,826224
2014.december 31.	38,23%	3.025.506.860	3.455.448.364	1,142106
2015.december 31.	-23,03%	3.877.138.983	3.408.431.397	0,879110
2016.december 31.	-6,89%	5.510.902.946	4.510.656.965	0,818497
2017. január 31.		5.742.808.513		0,792438
2017. február 28.		5.832.965.139		0,885800
2017. március 31.		5.686.336.953		0,883059
2017. április 28.		5.349.315.521		0,956553
2017. május 31.		5.165.756.442		0,941324
2017. július 4.		5.075.250.153		0,967192
2017. augusztus 2.		4.887.472.299		0,944859
2017. szeptember 6.		4.748.427.916		0,989352
2017. október 5.		4.722.584.154		0,926964
2017. november 7.		4.832.683.754		0,910148
2017. december 6.		4.935.260.517		0,860036
2017. december 31.	14,26%	5.794.528.900	5.418.969.358	0,935187

Az OTP Török Részvény Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 14,26 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	372.616.707	140.711.140
2017. február	397.897.441	307.740.815
2017. március	97.276.364	243.904.550
2017. április	98.509.824	435.531.256
2017. május	95.577.089	279.136.168
2017. június	55.533.215	146.039.504
2017. július	65.169.058	252.946.912
2017. augusztus	35.395.442	174.439.825
2017. szeptember	89.369.400	115.213.162
2017. október	151.216.992	41.117.392
2017. november	177.517.078	74.940.315
2017. december	108.986.874	221.843.442
Összesen:	**1.745.065.484**	**2.433.564.481**

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	729.195.631	0
2017. február	17.528.892	6.558.668
2017. március	40.286.884	0
2017. április	32.582.283	0
2017. május	56.033.024	81.502.583
2017. június	35.015.687	241.440.130
2017. július	0	24.843.807
2017. október	36.213.792	0
2017. november	218.703.207	0
Összesen:	**1.165.559.400**	**354.345.188**

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	316.331	15.775
2017. február	379.264	72.094
2017. március	83.226	175.980
2017. április	76.901	115.056
2017. május	99.315	122.022
2017. június	3.525	36.086
2017. július	23.236	83.215
2017. augusztus	251.584	495.997
2017. szeptember	271.982	26.821
2017. október	325.813	97.278
2017. november	96.976	91.353
2017. december	23.764	43.499
Összesen:	**1.951.917**	**1.375.176**

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/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 2017. évben kifizetett összes: **eFt.**

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	0	1.326	1.326
Teljes javadalmazás *	158.208	172.414	330.622

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet") 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet") 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	4.436.905.885	6.010.647.511	35,4693%

* 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.

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje		Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
Államkötvények:			**318.442**	**6.214**	**-55.115**	**269.541**
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 -	2027.02.24	75.073	1.211	-8.289	67.995
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 -	2023.03.08	243.369	5.003	-46.826	201.546
Külföldi részvények:			**4.827.944**	**0**	**231.385**	**5.059.329**
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS			4.029	0	2.281	6.310
AKBANK			412.140	0	28.287	440.427
AKCANSA CIMENTO			46.208	0	-8.112	38.096
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII			3.319	0	850	4.169
ALBARAKA TURK			18.863	0	3.190	22.053
ANEL ELEKTRIK			3.152	0	1.078	4.230
AR TARIM ORGANIK GIDA AS			15.811	0	-13.263	2.548
ARCELIK			223.732	0	-23.140	200.592
ASELSAN ELEKTRONIK			728	0	5.121	5.849
AYGAZ AS			124.565	0	1.419	125.984
BIM			131.497	0	-4.635	126.862
BIZIM TOPTAN			77.067	0	-14.271	62.796
BOLU CIMENTO SANAYII AS			28.965	0	-5.545	23.420
CIMSA			106.204	0	-15.932	90.272
DO & CO AG			50.935	0	-10.867	40.068
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE			45.188	0	-5.381	39.807
EMLAK KONUT			198.792	0	-1.169	197.623
ENKA INSAAT			121.286	0	-2.587	118.699
GARANTI BANKASI			499.245	0	-8.086	491.159
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI			17.789	0	-7.487	10.302
HALK BANKASI			188.968	0	-28.588	160.380
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK			28.298	0	-4.345	23.953
IS BANKASI-C			183.352	0	-19.563	163.789
IS REIT			84.107	0	-7.880	76.227
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D			68.433	0	60.537	128.970
KOC HOLDING			417.164	0	13.217	430.381
MANGO GIDA			5.753	0	-5.341	412
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS			20.504	0	-3.093	17.411
PETKIM PETROKIMYA			44.374	0	43.677	88.051
SABANCI HOLDING			352.813	0	-3.303	349.510
SODA SANAYII			124.190	0	11.185	135.375
TMK GDR			9.442	0	-1.054	8.388
TOFAS			19.839	0	2.839	22.678
TORUNLAR			81.172	0	18.170	99.342
TSKB			112.138	0	15.702	127.840
TURK HAVA			180.619	0	158.435	339.054
TURKCELL			224.891	0	38.570	263.461
ULKER BISKUVI SANAYI			108.455	0	971	109.426
VAKIFBANK			192.370	0	24.228	216.598
YAPI KREDI BANKASI			251.547	0	-4.730	246.817
MINDÖSSZESEN:			**5.146.386**	**6.214**	**176.270**	**5.328.870**

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben						
			határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		
			devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	eredmény
2017.12.31-én:	TRY		-233.120	3.482	-233.120	239.144	6.024
	Összesen:						***6.024***

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

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

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi-	Eladás	Eladási	Vétel	Vételi	Ügylet
Megnevezése	**Névértéke**	**za**	**dátuma**	**érték**	**dátuma**	**érték**	**ráfordítása**
2017.12.31-én:							
TSKB	300.000	TRY	2017.12.29	30.051.180	2018.01.24	30.053.350	2.170

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

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

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárata	Kölcsön várható lejárata	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
BIM	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.01.04	2.000	TRY	10.975.683	10.727.816
BIM	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.02.13	4.000	TRY	21.791.700	21.455.632
BIM	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.02.14	4.000	TRY	21.682.942	21.455.632
BIM	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.03.01	4.000	TRY	19.172.260	21.455.632
BIM	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.03.08	13.000	TRY	65.084.448	69.730.804
EREGLI	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.02.15	35.000	TRY	22.538.880	24.086.076
EREGLI	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.02.23	25.000	TRY	15.138.000	17.204.340
EREGLI	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.03.12	125.000	TRY	80.962.088	86.021.700
TUPRAS	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.01.18	11.000	TRY	100.807.014	91.790.820
TUPRAS	részvény	OTP Új Európa Alap	lejárat nélkül	2018.01.24	6.500	TRY	60.513.447	54.240.030
Összesen:							**418.666.462**	**418.168.482**

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2017.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Pénznem	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
TMK GDR	részvény	OTP Új Európa Alap	TMK GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	120.000	143.800.392
BMÁK 2020/O	állampapír	OTP Új Európa Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.05.20	háromoldalú	133.000.000	139.392.564
RFLB 7.05 01/19/28	állampapír	OTP Új Európa Alap	Orosz Állam	alacsony kockázatú	RUB	Magyarország	2028.01.19	háromoldalú	12.500.000	56.230.452
TURKGB 7.1 03/08/23	állampapír	OTP Új Európa Alap	Török Állam	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	2023.03.08	háromoldalú	1.300.000	74.860.053
RBIAV 4.5 02/21/25	kötvény	OTP Új Európa Alap	Raiffeisen Bank	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2020.02.21	háromoldalú	200.000	69.451.035
Összesen:										**483.734.496**

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

Globális adatok:

A kölcsönbe adott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya:	**7,85%**
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft):	**418.168.482**
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk:	**7,72%**

Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	**Biztosítékként kapott értékpapírok mennyisége**
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.

Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)

Lejárati profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Kapott óvadék:	0	0	0	0	339.934.104	143.800.392	**483.734.496**
Adott kölcsön:	0	0	0	0	0	418.168.482	**418.168.482**

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

A kapott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

A kapott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:	**OTP Bank Nyrt.**
Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):	**483.734.496**

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2017.01.01-2017.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	**Ráfordítás (Ft)**
Kölcsönzési ügyletek:	8.852.026	0
Teljes hozamcsere ügyletek:	79.902.905	0
Alap összesen:	**88.754.931**	**0**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentieken túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

XIV. A teljeshozam-csereügyletek bemutatása

Részvény index swap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

Időszak	**2016.**	**2017.**
Ügyletkötés dátuma	2016.05.05	N/A
Ügylet vége	2017.05.12	N/A
Index csere fizetési napok	2017.05.11	N/A
	2016.11.14	N/A
	2017.02.13	N/A
	2017.05.11	N/A
Ügylet összege (0. számlaosztályban nyilvántartott névértéke)	2.063.277 USD	N/A
Alap számára fizetett index teljesítménye	MSCI Daily TR Net Emerging Markets Turkey USD Swap Index (*)	N/A
Alap által fizetendő kamat	3M USD LIBOR + 0.10%	

(*): Az ügylet összegével az ügylet indulásakor ekvivalens index egységre vonatkoztatott, az ügylet időtartama alatti indexérték változás alapján meghatározott hozam

	2016.	**2017.**
Alap által realizált nettó eredmények	73.137.908	79.902.905
Alap által fizetett nettó eredmények	97.626.663	0

	2016.12.31.	**2017.12.31.**
Ügylet fordulónapi piaci értéke	-33.320.690	0

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	**5.510.903**	**3.455.210**	**-3.171.584**	**5.794.529**
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	366.764	320.807	-572.696	114.875
Értékelési különbözet:	-694.531	188.508	694.531	188.508
Eredménytartalék:	-456.652	0	-215.827	-672.479
Tárgyévi eredmény:	-215.827	-6.464	215.827	-6.464
Tőkenövekmény összesen:	**-1.000.246**	**502.851**	**121.835**	**-375.560**
Saját tőke összesen:	**4.510.657**	**3.958.061**	**-3.049.749**	**5.418.969**

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	**2016. évi költség**	**2016. évben pénzügyileg realizált**	**2017. évi költség**	**2017. évben pénzügyileg realizált**
Alapkezelési díj	46.583.655	42.160.302	61.619.381	56.631.927
Letétkezelői díj	2.027.222	1.495.502	2.714.711	2.075.789
Bizományosi díj	2.174.430	2.174.430	2.107.795	2.107.795
Bankköltség	182.754	182.754	123.086	123.086
Felügyeleti díj	1.017.000	749.000	1.357.000	1.041.000
Könyvvizsgálat díja	708.827	0	753.110	0
Egyéb			135.228	135.228
Összesen:	**52.693.888**	**46.761.988**	**68.810.311**	**62.114.825**

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

		2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I.	**Működési cash flow**	**-340.447**	**-803.163**
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-288.259	-189.827
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-45.972	883.039
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-177.972	-614.206
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-94.568	-135.297
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	111.073	-843.694
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	235.548	135.899
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-255	268
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-14.941	0
	Származtatott ügyletek állományváltozása	-65.101	-39.345
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-627.169**	**94.047**
17.	Értékpapírok beszerzése -	-7.120.246	-15.586.773
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	6.420.645	15.497.457
19.	Kapott hozamok +	72.432	183.363
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**1.364.026**	**31.737**
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	2.582.610	2.882.514
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.218.584	-2.850.777
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása**	**396.410**	**-677.379**
	Pénzeszközök nyitó értéke	**328.217**	**724.627**
	Pénzeszközök záró értéke	**724.627**	**47.248**

Megjegyzések:

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Török Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-390
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke:	5.418.969.358
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,935187
Darabszám:	5.794.528.900

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:			**406.380**	**100,00**
Alapkezelői díj			4.988	1,23
Letétkezelői díj			639	0,16
Bizományosi díj			0	0,00
Forgalmi ktg.			0	0,00
Közzétételi ktg.			0	0,00
Reklám ktg.			0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel			1.069	0,26
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			399.684	98,35
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**0**	**0,00**
Kötelezettségek összesen:			**406.380**	**100,00**
II. ESZKÖZÖK			**Összeg**	**%**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			47.248	0,81
II/2. Egyéb követelés:			443.207	7,61
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	**Bank**	**Futamidő**	**0**	**0,00**
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			**0**	**0,00**
II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték devizában**	**5.328.870**	**91,48**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**269.541**	**4,63**
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			**269.541**	**4,63**
TURKGB 11 02/24/2027 államkötvény	TRY	1.000.000	67.995	1,17
TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	3.500.000	201.546	3,46
II/4.3. Részvények (összes):			**5.059.329**	**86,85**
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			**5.059.329**	**86,85**
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény	TRY	3.877	6.310	0,11
AKBANK részvény	TRY	651.040	440.427	7,56
AKCANSA CIMENTO részvény	TRY	50.983	38.096	0,65
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII részvény	TRY	4.724	4.169	0,07
ALBARAKA TURK részvény	TRY	207.163	22.053	0,38
ANEL ELEKTRIK részvény	TRY	16.339	4.230	0,07
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	70.000	2.548	0,04
ARCELIK részvény	TRY	135.719	200.592	3,44
ASELSAN ELEKTRONIK részvény	TRY	2.678	5.849	0,10
AYGAZ AS részvény	TRY	114.148	125.984	2,16
BIM részvény	TRY	23.651	126.862	2,18
BIZIM TOPTAN részvény	TRY	118.743	62.796	1,08
BOLU CIMENTO SANAYII AS részvény	TRY	63.383	23.420	0,40

Portfólió jelentés értékpapíralapra

CIMSA részvény	TRY	96.011	90.272	1,55
DO & CO AG részvény	EUR	2.736	40.068	0,69
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE részvény	TRY	126.000	39.807	0,68
EMLAK KONUT részvény	TRY	1.024.000	197.623	3,39
ENKA INSAAT részvény	TRY	286.616	118.699	2,04
GARANTI BANKASI részvény	TRY	667.109	491.159	8,43
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI részvény	TRY	200.000	10.302	0,18
HALK BANKASI részvény	TRY	216.620	160.380	2,75
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK részvény	TRY	363.291	23.953	0,41
IS BANKASI-C részvény	TRY	342.154	163.789	2,81
IS REIT részvény	TRY	816.095	76.227	1,31
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D részvény	TRY	585.000	128.970	2,21
KOC HOLDING részvény	TRY	339.095	430.381	7,39
MANGO GIDA részvény	TRY	50.000	412	0,01
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	7.500	17.411	0,30
PETKIM PETROKIMYA részvény	TRY	165.000	88.051	1,51
SABANCI HOLDING részvény	TRY	457.641	349.510	6,00
SODA SANAYII részvény	TRY	391.091	135.375	2,32
TMK GDR részvény	USD	7.000	8.388	0,15
TOFAS részvény	TRY	10.000	22.678	0,39
TORUNLAR részvény	TRY	434.366	99.342	1,71
TSKB részvény	TRY	1.292.625	127.840	2,20
TURK HAVA részvény	TRY	314.641	339.054	5,82
TURKCELL részvény	TRY	247.808	263.461	4,52
ULKER BISKUVI SANAYI részvény	TRY	81.000	109.426	1,88
VAKIFBANK részvény	TRY	465.838	216.598	3,72
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	828.044	246.817	4,24
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			**6.024**	**0,10**
Eszközök összesen:			**5.825.349**	**100,00**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője