

OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-11. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

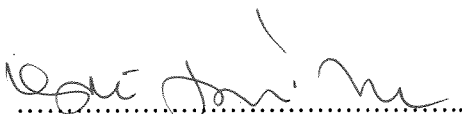
Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2015. április 13-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Budapest, 2016. április 29.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Gion Gábor
kamara tag könyvvizsgáló
005252



OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

Éves jelentés a 2015. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2015. január 1-től
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

Mérleg

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2014. december 31.	2015. december 31.
		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	5.517.736	9.253.799
09.	I. Követelések	0	1.379.041
10.	1. Követelések	0	1.379.041
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	5.250.484	7.683.698
15.	1. Értékpapírok	4.866.391	7.348.189
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	384.093	335.509
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	384.093	335.509
19.	III. Pénzeszközök	267.252	191.060
20.	1. Pénzeszközök	267.252	191.060
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1.059	5
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1.059	5
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	5.518.795	9.253.804
27.	E. Saját tőke	5.474.311	7.839.133
28.	I. Induló tőke	3.302.430	4.160.530
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.314.740	8.043.240
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2.012.310	-3.882.710
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.171.881	3.678.603
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-939.145	-2.459.320
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	2.039.150	4.341.597
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	384.093	335.509
35.	3. Előző év(ek) eredménye	101.457	687.783
36.	4. Üzleti év eredménye	586.326	773.034
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	44.484	1.326.584
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	44.484	1.326.584
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	88.087
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	5.518.795	9.253.804

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban			
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2014.01.01-2014.12.31.	2015.01.01-2015.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.175.260	3.910.744
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	527.816	2.946.087
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	50.350	170.805
05.	V. Egyéb ráfordítások	10.768	20.818
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	586.326	773.034

OTPALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-482, 2011. december 12.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2011. december 12-től határozatlan ideig.
Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.
Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.
Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: Budapest, 1134 Váci út 33.
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.

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 Gion Gábor, kamarai tagsági száma: 005252.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 984 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP Trend Alap célja, hogy trendkövető stratégiát folytasson, azaz arra törekszik, hogy akkor fektessen részvényekbe, illetve a már meglévő részvénykitettséget akkor növelje, amikor az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. Ugyanakkor az Alapkezelő az emelkedő trend megkérdőjeleződése esetén csökkenti a részvénykitettséget, sőt akár teljesen le is építheti a részvényportfóliót. A befektetési univerzumot a fejlett részvénypiacok, azon belül is amerikai és német részvények alkotják.

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 Alap kettős könyvvitelen alapuló, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. 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 964.657 eFt, amely 3.910.744 eFt bevétel és 2.946.087 eFt ráfordítás különbözete. 170.805 eFt működési költség és 20.818 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 773.034 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. 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 Trend Nemzetközi Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folycsámla	23	50	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folycsámla	28	243	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folycsámla	8.028	2.036	0,02%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.29 - 2015.01.07	21.241	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.30 - 2015.01.14	131.956	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.17 - 2015.01.07	80.063	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.29 - 2015.01.07	25.913	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.31 - 2016.01.04	0	188.731	2,04%	
Banki egyenlegek összesen:		267.252	191.060	2,06%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek:		67.603		14.955	0,16%
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	67.603		0	0,00%
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	0		10.438	0,11%
D160928	2015.09.30 - 2016.09.28	0		4.517	0,05%
Külföldi részvények:		5.182.881		7.668.743	82,88%
ACTIVISION BLIZZARD INC		0		367.259	3,97%
ADIDAS AG		0		197.068	2,13%
ADOBE SYSTEMS INC		0		184.444	1,99%
ADVA OPTICAL NETWORKING SE		0		199.304	2,15%
ALLIANZ AG.		126.290		95.764	1,03%
ALPHABET INC-CL A		0		185.091	2,00%
AMAZON.COM INC		0		368.087	3,98%
AMGEN		124.656		0	0,00%
APPLE INC		119.845		0	0,00%
AVAGO TECHNOLOGIES		278.383		184.307	1,99%
BAIDU INC/CHINA		124.055		0	0,00%
BAYER AG		120.981		0	0,00%
BB BIOTECH AG		134.672		0	0,00%
BECHTLE AG		0		98.162	1,06%
BEIERSDORF AG		0		186.046	2,01%
BROADCOM CORP		129.909		0	0,00%
CELGENE CORP		127.540		0	0,00%
COMMERZBANK AG		56.392		0	0,00%
COMPUGROUP MEDICAL AG		0		99.908	1,08%
CONTINENTAL AG		65.782		97.733	1,06%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD		0		184.054	1,99%
DAIMLER AG		65.371		0	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG		63.962		197.763	2,14%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		0		106.809	1,15%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		123.416		93.701	1,01%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		125.400		0	0,00%
DISH NETWORK CORP-A		118.994		0	0,00%
DMG MORI AG		0		97.654	1,06%
DRILLISCH AG		64.921		0	0,00%
E.ON AG		63.025		0	0,00%
ELECTRONIC ARTS INC		0		185.153	2,00%
EXPEDIA INC		0		184.197	1,99%
FACEBOOK INC		0		188.692	2,04%
FRESENIUS MEDICAL CARE		130.878		0	0,00%
FRESENIUS SE & CO KGAA		126.665		278.863	3,01%
GAGFAH AG		151.229		0	0,00%
GERRESHEIMER AG		0		95.842	1,04%
HEIDELBERGCEMENT AG		0		198.423	2,14%
HENKEL		64.762		93.387	1,01%
ILLUMINA INC - 0.005		128.664		0	0,00%

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megosztás (%)
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0	292.286	3,16%
INTUITIVE SURGICAL INC	127.470	0	0,00%
JENOPTIK AG	0	97.866	1,06%
K+S AG	59.386	0	0,00%
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	240.839	0	0,00%
KLA-TENCOR CORP	0	186.056	2,01%
KUKA AG	127.406	0	0,00%
LEG IMMOBILIEN AG	65.782	0	0,00%
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	129.407	0	0,00%
MERCK KGAA	124.950	0	0,00%
MICRON TECHNOLOGY INC	125.921	0	0,00%
MICROSOFT CORP	0	184.307	1,99%
MONSTER BEVERAGE CORP	252.691	0	0,00%
MORPHOSYS AG	62.014	0	0,00%
MUENCHENER RUECKER	0	95.925	1,04%
NEMETSCHKE AG	108.656	220.206	2,38%
NETFLIX INC	0	380.303	4,11%
NORDEX SE	57.833	205.504	2,22%
NVIDIA CORP	0	367.879	3,98%
NXP SEMICONDUCTORS NV	126.903	0	0,00%
RHEINMETALL AG	0	100.681	1,09%
SAP AG	0	193.005	2,09%
SARTORIUS AG-VORZUG	0	213.822	2,31%
SIGMA-ALDRICH CORP	129.834	0	0,00%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	0	218.627	2,36%
STARBUCKS CORP	0	184.625	2,00%
STRATEC BIOMEDICAL AG	107.084	0	0,00%
SUEDZUCKER AG	0	91.521	0,99%
SYMRISE AG	129.757	0	0,00%
THYSSENKRUPP AG	124.251	0	0,00%
ULTRA SALON COSMETICS & FRAGR	0	373.307	4,03%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	261.669	0	0,00%
WACKER CHEMIE AG	59.061	0	0,00%
WINCOR NIXDORF AG	0	95.112	1,03%
YAHOO! INC	126.175	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	5.250.484	7.683.698	83,04%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	1.379.041	14,90%
Aktív időbeli elhatárolások	1.059	5	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0,00%
Egyéb eszközök összesen:	1.059	1.379.046	14,90%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	5.518.795	9.253.804	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	3.751	7.264	0,51%
Letétkezelői díj miatt	873	759	0,06%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	936	1.455	0,10%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	38.924	1.317.106	93,10%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	88.087	6,23%
Kötelezettségek összesen:	44.484	1.414.671	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	5.474.311	7.839.133	

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	330.243	416.053
--	----------------	----------------

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	16.576,61	18.841,67
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	16.546,86	18.827,31

A kismértékű eltérés oka, hogy a hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelő módon, míg a jelen éves jelentésben szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	5.250.484	95,14%	7.683.698	83,03%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiékből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	67.603	1,22%	14.955	0,16%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	67.603	1,22%	14.955	0,16%

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

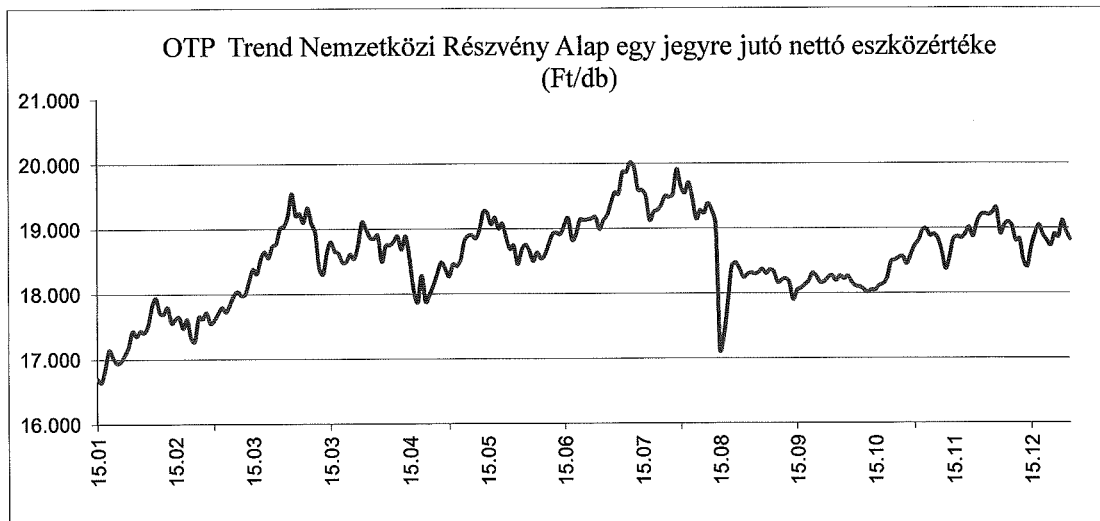
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31. el zárult üzleti év	2015. december 31. el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	647.444	964.657
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-41.258	-159.292
d) a letétkezelő díjai:	-2.095	-2.607
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-5.083	-5.967
bankköltség:	-255	-240
feltüyeleti díj:	-1.044	-1.715
egyéb költség és ráfordítás:	-11.383	-21.802
f) nettó jövedelem:	586.326	773.034
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	586.326	773.034
h) a tőkeszámla változása:	2.482.704	1.640.372
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	224.165	-48.584
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 Trend Nemzetközi Részvény 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)
2011. december 31.		40.078	414.941.279	10.353,34
2012. december 31.	-1,87%	62.224	632.160.479	10.159,43
2013. december 31.	30,18%	164.912	2.181.115.712	13.225,94
2014. december 31.	25,33%	330.243	5.474.309.935	16.576,61
2015. január 30.		314.972		17.566,42
2015. február 27.		328.126		18.213,30
2015. március 31.		363.679		18.670,44
2015. április 30.		398.631		17.873,13
2015. május 29.		408.281		19.071,08
2015. június 30.		408.760		18.920,85
2015. július 31.		433.338		19.499,96
2015. augusztus 31.		436.111		18.380,35
2015. szeptember 30.		438.213		18.181,04
2015. október 30.		434.022		18.451,54
2015. november 30.		442.638		19.205,59
2015. december 31.	13,66%	416.053	7.839.132.864	18.841,67

Az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 13,66 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 10.000 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	21.868	37.139
2015.február	20.015	6.861
2015.március	48.383	12.830
2015.április	41.178	6.226
2015.május	15.749	6.099
2015.június	19.772	19.293
2015.július	32.780	8.202
2015.augusztus	23.207	20.434
2015.szeptember	13.027	10.925
2015.október	4.128	8.319
2015.november	14.076	5.460
2015.december	18.554	7.214
Összesen:	272.737	149.002

"B" sorozat (névérték 10.000 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	0	196
2015.február	0	37.842
2015.július	113	0
Összesen:	113	38.038

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 7. oldalon található.

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/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 - eFt.

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:	eFt.
Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:	eFt.		
	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	5	6	11
Nyereségrészesedés	0	1.613	1.613
Teljes javadalmazás *	169.271	91.018	260.289

* 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 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 lejárató likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

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

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	5.487.219.107	7.808.099.380	142,2961%

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.

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Diszkont kincstárjegyek:					
		14.950	0	5	14.955
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	10.433	0	5	10.438
D160928	2015.09.30 - 2016.09.28	4.517	0	0	4.517
Külföldi részvények:					
		7.333.239	0	335.504	7.668.743
ACTIVISION BLIZZARD INC		324.398	0	42.861	367.259
ADIDAS AG		177.294	0	19.774	197.068
ADOBE SYSTEMS INC		184.475	0	-31	184.444
ADVA OPTICAL NETWORKING SE		174.006	0	25.298	199.304
ALLIANZ AG.		97.661	0	-1.897	95.764
ALPHABET INC-CL A		172.789	0	12.302	185.091
AMAZON.COM INC		334.747	0	33.340	368.087
AVAGO TECHNOLOGIES		170.124	0	14.183	184.307
BECHTLE AG		98.779	0	-617	98.162
BEIERSDORF AG		190.737	0	-4.691	186.046
COMPUGROUP MEDICAL AG		97.040	0	2.868	99.908
CONTINENTAL AG		96.105	0	1.628	97.733
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD		184.118	0	-64	184.054
DEUTSCHE BOERSE AG		202.946	0	-5.183	197.763
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		98.469	0	8.340	106.809
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		94.938	0	-1.237	93.701
DMG MORI AG		98.262	0	-608	97.654
ELECTRONIC ARTS INC		190.124	0	-4.971	185.153
EXPEDIA INC		184.221	0	-24	184.197
FACEBOOK INC		193.026	0	-4.334	188.692
FRESENIUS SE & CO KGAA		284.536	0	-5.673	278.863
GERRESHEIMER AG		95.011	0	831	95.842
HEIDELBERGCEMENT AG		187.541	0	10.882	198.423
HENKEL		96.779	0	-3.392	93.387
INFINEON TECHNOLOGIES AG		260.865	0	31.421	292.286
JENOPTIK AG		100.330	0	-2.464	97.866
KLA-TENCOR CORP		186.099	0	-43	186.056
MICROSOFT CORP		184.360	0	-53	184.307
MUENCHENER RUECKER		98.639	0	-2.714	95.925
NEMETSCHKE AG		191.488	0	28.718	220.206
NETFLIX INC		342.483	0	37.820	380.303
NORDEX SE		190.750	0	14.754	205.504
NVIDIA CORP		339.200	0	28.679	367.879
RHEINMETALL AG		95.497	0	5.184	100.681
SAP AG		192.355	0	650	193.005
SARTORIUS AG-VORZUG		183.015	0	30.807	213.822
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG		185.641	0	32.986	218.627
STARBUCKS CORP		189.742	0	-5.117	184.625
SUEDZUCKER AG		93.520	0	-1.999	91.521
ULTRA SALON COSMETICS & FRAGR		373.210	0	97	373.307
WINCOR NIXDORF AG		97.919	0	-2.807	95.112
MINDÖSSZESEN:					
		7.348.189	0	335.509	7.683.698

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3.302.430	2.728.500	-1.870.400	4.160.530
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1.100.005	2.302.447	-1.520.175	1.882.277
Értékelési különbözet:	384.093	335.509	-384.093	335.509
Eredménytartalék:	687.783	773.034	0	1.460.817
Tőkenövekmény összesen:	2.171.881	3.410.990	-1.904.268	3.678.603
Saját tőke összesen:	5.474.311	6.139.490	-3.774.668	7.839.133

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	41.258.185	37.506.960	159.292.174	152.028.551
Letétkezelői díj	2.094.997	1.221.681	2.607.037	1.847.805
Bizományosi díj	5.082.802	5.082.802	5.966.802	5.966.802
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	254.656	254.656	240.124	240.124
Felügyeleti díj	1.044.000	724.000	1.715.000	1.244.000
Könyvvizsgálat díja	615.643	0	984.250	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	3	3
Összesen:	50.350.283	44.790.099	170.805.390	161.327.285

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-540.042	-1.714.929
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	536.621	673.245
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	224.165	-48.584
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.083.479	-2.380.374
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-1.379.041
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-224.165	48.584
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	42.314	1.282.100
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-944	1.054
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-34.554	88.087
Származtatott ügyletek állományváltozása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.675.788	-1.635
17. Értékpapírok beszerzése -	-21.604.152	-30.923.640
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	19.878.659	30.822.216
19. Kapott hozamok +	49.705	99.789
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.482.704	1.640.372
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5.379.819	5.030.947
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.897.115	-3.390.575
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	266.874	-76.192
Pénzeszközök nyitó értéke	378	267.252
Pénzeszközök záró értéke	267.252	191.060

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 Trend Nemzetközi Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-482
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	7.839.132.864
Egy jegyre jutó NEÉ:	18.841,67
Darabszám:	416.053

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:		1.326.584	93,77
Alapkezelői díj miatt		7.264	0,51
Letétkezelői díj miatt		759	0,06
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1.455	0,10
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.317.106	93,10
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		88.087	6,23
Kötelezettségek összesen:		1.414.671	100,00

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		2.329	0,02	
II/2. Egyéb követelés:		1.379.041	14,90	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg	%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			188.731	2,04
	OTP	15.12.31 - 16.01.04	188.731	2,04
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	7.683.698	83,04
II/4.1. Állampapírok (összes):			14.955	0,16
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			14.955	0,16
D160302 diszkont kincstárjegy	HUF	10.450	10.438	0,11
D160928 diszkont kincstárjegy	HUF	4.550	4.517	0,05
II/4.3. Részvények (összes):			7.668.743	82,88
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			7.668.743	82,88
ACTIVISION BLIZZARD INC részvény	USD	33.100	367.259	3,97
ADIDAS AG részvény	EUR	7.000	197.068	2,13
ADOBE SYSTEMS INC részvény	USD	1	184.444	1,99
ADVA OPTICAL NETWORKING SE részvény	EUR	57.240	199.304	2,15
ALLIANZ AG. részvény	EUR	1.870	95.764	1,03
ALPHABET INC-CL A részvény	USD	1	185.091	2,00
AMAZON.COM INC részvény	USD	19	368.087	3,98
AVAGO TECHNOLOGIES részvény	USD	4.430	184.307	1,99
BECHTLE AG részvény	EUR	3.560	98.162	1,06
BEIERSDORF AG részvény	EUR	7.060	186.046	2,01
COMPUGROUP MEDICAL AG részvény	EUR	9.440	99.908	1,08
CONTINENTAL AG részvény	EUR	1.390	97.733	1,06
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD részvény	USD	139	184.054	1,99
DEUTSCHE BOERSE AG részvény	EUR	7.760	197.763	2,14
DEUTSCHE LUFTHANSA AG részvény	EUR	23.420	106.809	1,15
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG részvény	EUR	17.930	93.701	1,01
DMG MORI AG részvény	EUR	8.190	97.654	1,06
ELECTRONIC ARTS INC részvény	USD	94	185.153	2,00
EXPEDIA INC részvény	USD	5	184.197	1,99
FACEBOOK INC részvény	USD	0	188.692	2,04
FRESENIUS SE & CO KGAA részvény	EUR	13.500	278.863	3,01

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

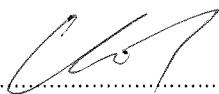
GERRESHEIMER AG részvény	EUR	4.240	95.842	1,04
HEIDELBERGCEMENT AG részvény	EUR	8.380	198.423	2,14
HENKEL részvény	EUR	2.890	93.387	1,01
INFINEON TECHNOLOGIES AG részvény	EUR	69.120	292.286	3,16
JENOPTIK AG részvény	EUR	21.720	97.866	1,06
KLA-TENCOR CORP részvény	USD	9	186.056	2,01
MICROSOFT CORP részvény	USD	11.590	184.307	1,99
MUENCHENER RUECKER részvény	EUR	1.660	95.925	1,04
NEMETSCHEK AG részvény	EUR	15.280	220.206	2,38
NETFLIX INC részvény	USD	12	380.303	4,11
NORDEX SE részvény	EUR	20.040	205.504	2,22
NVIDIA CORP részvény	USD	39	367.879	3,98
RHEINMETALL AG részvény	EUR	5.230	100.681	1,09
SAP AG részvény	EUR	8.400	193.005	2,09
SARTORIUS AG-VORZUG részvény	EUR	2.840	213.822	2,31
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG részvény	EUR	13.500	218.627	2,36
STARBUCKS CORP részvény	USD	11	184.625	2,00
SUEDZUCKER AG részvény	USD	17.410	91.521	0,99
ULTRA SALON COSMETICS & FRAGR részvény	USD	70	373.307	4,03
WINCOR NIXDORF AG részvény	EUR	6.550	95.112	1,03
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5	0,00
Eszközök összesen:			9.253.804	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője