

OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Trend Nemzetközi 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 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való 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:

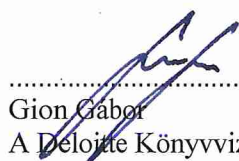
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

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, minősíteniünk 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.



Gion Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005252



OTP Trend Nemzetközi 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 Trend Nemzetközi 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	7.358.384	9.242.110
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	6.895.154	8.356.559
15.	1. Értékpapírok	6.296.016	7.581.417
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	599.138	775.142
17.	a) kamatokból, osztalékból	392	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	598.746	775.142
19.	III. Pénzeszközök	463.230	885.551
20.	1. Pénzeszközök	463.230	885.551
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	4.485	765
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	4.485	765
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	7.362.869	9.242.875
27.	E. Saját tőke	7.343.210	9.043.378
28.	I. Induló tőke	3.773.760	4.023.660
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8.807.800	10.435.560
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5.034.040	-6.411.900
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3.569.450	5.019.718
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-3.335.465	-4.845.727
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	4.919.872	6.721.841
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	599.138	775.142
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.460.817	1.385.905
36.	4. Üzleti év eredménye	-74.912	982.557
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	19.659	28.122
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	19.659	28.122
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	171.375
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	7.362.869	9.242.875

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	1.844.508	2.283.601
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.821.232	1.011.528
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	89.515	270.020
05.	V. Egyéb ráfordítások	8.673	19.496
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	-74.912	982.557

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

2.
.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

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: 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 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: 005252.

Az Alap 2017. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.000 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 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 Trend Nemzetközi Részvény Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbségeket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírjain és egyéb eszközein elért, még realizálatlan árfolyamnyereség és időarányos kamat a 34. sorban, a befektetési jegyek adásvételéből származó realizált árfolyam különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.272.073 eFt, amely 2.283.601 eFt bevétel és 1.011.528 eFt ráfordítás különbsége. 270.020 eFt működési költség és 19.496 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 982.557 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.

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

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	26	483.450	5,23%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	960	85.794	0,93%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	462.244	316.307	3,42%
Banki egyenlegek összesen:	463.230	885.551	9,58%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	7.609		0 0,00%
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24	7.609		0 0,00%
Külföldi részvények:	6.887.545		8.356.559 90,41%
ADIDAS AG	356.786		0 0,00%
ADOBE SYSTEMS INC	0	204.101	2,21%
AIXTRON SE	0	198.678	2,15%
ALIGN TECHNOLOGY INC	0	356.544	3,86%
ALLIANZ AG.	0	204.308	2,21%
APPLIED MATERIALS INC	332.466	203.227	2,20%
BAIDU INC/CHINA	0	206.102	2,23%
BASF SE	92.836	0	0,00%
BEIERSDORF AG	0	103.537	1,12%
BROADCOM LTD	166.649	0	0,00%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	169.964	0	0,00%
CITRIX SYSTEMS INC	0	210.679	2,28%
COMMERZBANK AG	0	326.127	3,53%
CONTINENTAL AG	0	106.091	1,15%
CSX CORP	0	207.016	2,24%
DEUTSCHE BOERSE AG	0	107.477	1,16%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	0	450.079	4,87%
DeutschPost	176.224	210.563	2,28%
DRAEGERWERK AG - PREF	90.239	0	0,00%
E.ON AG	0	197.049	2,13%
EVOTEC AG	203.593	115.725	1,25%
HEIDELBERGCEMENT AG	87.107	0	0,00%
HENKEL	172.593	0	0,00%
HOCHTIEF AG	83.177	0	0,00%
INCYTE CORP	158.137	0	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	340.549	208.070	2,25%
INTUITIVE SURGICAL INC	0	191.742	2,07%
LAM RESEARCH CORP	162.712	402.090	4,35%
LANXESS AG	267.611	0	0,00%
LIBERTY MEDIA CORP - MEDIA A	164.348	0	0,00%
LINDE AG	85.933	0	0,00%
LINDE AG - TENDER	0	109.267	1,18%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	164.987	0	0,00%
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	0	448.255	4,85%
MERCK KGAA	86.037	0	0,00%
MICRON TECHNOLOGY INC	186.950	407.189	4,41%
MONSTER BEVERAGE CORP	0	211.967	2,29%
MORPHOSYS AG	0	204.254	2,21%
NEMETSCHEK AG	86.622	0	0,00%
NETAPP INC	160.038	0	0,00%
NETEASE.COM	309.892	0	0,00%
NVIDIA CORP	379.317	404.660	4,38%
PAYPAL	0	407.763	4,41%
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	0	107.995	1,17%
QIAGEN NV	84.596	0	0,00%
QSC AG	78.327	0	0,00%
RIB SOFTWARE SE	0	136.480	1,48%
RWE	0	186.748	2,02%

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megosztás (%)
S&T AG	0	107.318	1,16%
SALZGITTER AG	0	116.318	1,26%
SAP AG	171.532	0	0,00%
SARTORIUS AG-VORZUG	170.153	0	0,00%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	160.081	0	0,00%
SIEMENS AG	181.636	0	0,00%
SILTRONIC AG	0	205.404	2,22%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	0	113.533	1,23%
SOFTWARE AG	85.054	0	0,00%
STADA AG	92.245	0	0,00%
STRATEC BIOMEDICAL AG	21.503	0	0,00%
SUEDZUCKER AG	174.027	0	0,00%
SYMANTEC CORP	325.414	0	0,00%
THYSENKRUPP AG	88.864	0	0,00%
T-MOBILE US INC	171.941	0	0,00%
ULTRA SALON COSMETICS & FRAGR	162.475	0	0,00%
UNIPER SE	0	219.815	2,38%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0	217.981	2,36%
VOLKSWAGEN AG	89.999	197.199	2,13%
WACKER CHEMIE AG	0	125.259	1,35%
WESTERN DIGITAL CORP	179.606	0	0,00%
WINCOR NIXDORF AG	165.325	0	0,00%
WIRECARD AG	0	219.949	2,38%
Átruházható értékpapírok összesen:	6.895.154	8.356.559	90,41%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	4.485	765	0,01%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0,00%
Egyéb eszközök összesen:	4.485	765	0,01%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	7.362.869	9.242.875	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	6.676	8.319	4,17%
Letétkezelői díj	715	910	0,46%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1.401	1.564	0,78%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	10.867	17.329	8,69%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	171.375	85,90%
Kötelezettségek összesen:	19.659	199.497	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7.343.210	9.043.378	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	377.376	402.366
--	----------------	----------------

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	19.458,60	22.475,50
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	19.457,91	22.476,69 *

*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérték és forgalomban lévő befektetési jegyek száma), illetve súlyozott átlagértéket (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) mutatnak. Az információk további részletezését ld. VI. pont.

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

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	6.895.154	93,65%	8.356.559	90,41%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	7.609	0,10%	0	0,00%

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

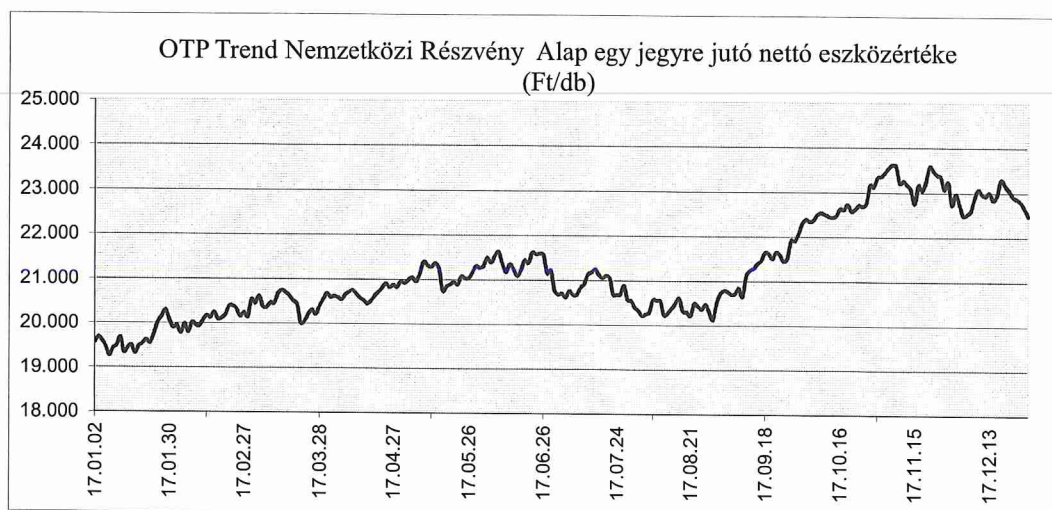
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31- el zárult üzleti év	2017. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	23.276	1.272.073
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-77.687	-258.751
d) a letétkezelő díjai:	-2.850	-3.282
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6.103	-4.846
bankköltség:	-137	-92
felügyeleti díj:	-1.788	-2.050
egyéb költség és ráfordítás:	-9.623	-20.495
f) nettó jövedelem:	-74.912	982.557
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-74.912	982.557
h) a tőkeszámla változása:	-684.640	541.607
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	263.629	176.004
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)
2013.december 31.		164.912	2.181.115.712	13.225,94
2014.december 31.	25,33%	330.243	5.474.309.935	16.576,61
2015.december 31.	13,66%	416.053	7.839.132.864	18.841,67
2016.december 31.	3,27%	377.376	7.343.210.049	19.458,60
2017. január 31.		370.639		20.296,61
2017. február 28.		382.276		20.248,11
2017. március 31.		386.397		20.395,07
2017. április 28.		395.117		20.829,57
2017. május 31.		390.802		21.308,54
2017. június 30.		370.151		20.687,57
2017. július 31.		377.332		20.401,93
2017. augusztus 31.		376.933		20.716,06
2017. szeptember 29.		381.639		22.300,56
2017. október 31.		393.652		23.328,70
2017. november 30.		396.121		22.967,71
2017. december 31.	15,50%	402.366	9.043.378.188	22.475,50

Az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 15,5 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 10.000 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	6.111	12.848
2017. február	16.435	4.798
2017. március	8.546	4.425
2017. április	11.920	3.200
2017. május	17.451	21.766
2017. június	19.242	39.893
2017. július	12.206	5.025
2017. augusztus	5.700	6.099
2017. szeptember	9.131	4.425
2017. október	21.071	9.058
2017. november	17.126	14.657
2017. december	15.871	11.592
Összesen:	160.810	137.786

'B' sorozat (névérték 10.000 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	146	0
2017. február	94	0
2017. március	277	0
2017. április	318	0
2017. május	178	0
2017. június	227	0
2017. július	318	0
2017. október	209	0
2017. november	199	0
Összesen:	1.966	0

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:

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
Kedvezményezetttek száma	5	10	15
Nyereségrészesedés	0	2.879	2.879
Teljes javadalmazás *	158.208	124.983	283.191

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokkal 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

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	7.399.846.392	9.222.988.930	24,6376%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Külföldi részvények:		7.581.417	0	775.142	8.356.559
ADOBE SYSTEMS INC		214.150	0	-10.049	204.101
AIXTRON SE		175.531	0	23.147	198.678
ALIGN TECHNOLOGY INC		389.590	0	-33.046	356.544
ALLIANZ AG		192.609	0	11.699	204.308
APPLIED MATERIALS INC		205.342	0	-2.115	203.227
BAIDU INC/CHINA		219.879	0	-13.777	206.102
BEIERSDORF AG		105.873	0	-2.336	103.537
CITRIX SYSTEMS INC		183.346	0	27.333	210.679
COMMERZBANK AG		282.985	0	43.142	326.127
CONTINENTAL AG		104.881	0	1.210	106.091
CSX CORP		214.091	0	-7.075	207.016
DEUTSCHE BOERSE AG		105.411	0	2.066	107.477
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		243.865	0	206.214	450.079
DeutschPost		177.609	0	32.954	210.563
E.ON AG		219.561	0	-22.512	197.049
EVOTEC AG		113.857	0	1.868	115.725
INFINEON TECHNOLOGIES AG		176.681	0	31.389	208.070
INTUITIVE SURGICAL INC		173.361	0	18.381	191.742
LAM RESEARCH CORP		359.381	0	42.709	402.090
LINDE AG - TENDER		90.142	0	19.125	109.267
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE		425.321	0	22.934	448.255
MICRON TECHNOLOGY INC		327.695	0	79.494	407.189
MONSTER BEVERAGE CORP		213.486	0	-1.519	211.967
MORPHOSYS AG		216.651	0	-12.397	204.254
NVIDIA CORP		255.609	0	149.051	404.660
PAYPAL		374.126	0	33.637	407.763
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY		107.741	0	254	107.995
RIB SOFTWARE SE		107.258	0	29.222	136.480
RWE		225.555	0	-38.807	186.748
S&T AG		100.433	0	6.885	107.318
SALZGITTER AG		106.059	0	10.259	116.318
SILTRONIC AG		137.025	0	68.379	205.404
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG		125.450	0	-11.917	113.533
UNIPER SE		199.026	0	20.789	219.815
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		225.325	0	-7.344	217.981
VOLKSWAGEN AG		193.864	0	3.335	197.199
WACKER CHEMIE AG		107.017	0	18.242	125.259
WIRECARD AG		185.631	0	34.318	219.949
MINDÖSSZESEN:		7.581.417	0	775.142	8.356.559

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-csereügyletek bemutatása:

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljes hozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3.773.760	1.627.760	-1.377.860	4.023.660
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1.584.407	1.801.969	-1.510.262	1.876.114
Értékelési különbözet:	599.138	775.142	-599.138	775.142
Eredménytartalék:	1.460.817	0	-74.912	1.385.905
Tárgyévi eredmény:	-74.912	982.557	74.912	982.557
Tőkenövekmény összesen:	3.569.450	3.559.668	-2.109.400	5.019.718
Saját tőke összesen:	7.343.210	5.187.428	-3.487.260	9.043.378

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	77.687.287	71.011.314	258.750.517	250.431.976
Letétkezelői díj	2.849.738	2.134.845	3.282.160	2.371.968
Bizományosi díj	6.102.839	6.102.839	4.845.587	4.845.587
Bankköltség	136.671	136.671	91.995	91.995
Felügyeleti díj	1.788.000	1.338.000	2.050.000	1.486.000
Könyvvizsgálat díja	950.820	0	999.999	0
Összesen:	89.515.355	80.723.669	270.020.258	259.227.526

Éves jelentés - OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Működési cash flow	-1.071.007	-1.004.913
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-220.254	906.452
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	263.629	176.004
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-830.302	-2.094.923
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	1.379.041	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-263.629	-176.004
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.306.925	8.463
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-4.480	3.720
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-88.087	171.375
Származtatott ügyletek állományváltozása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.027.817	885.627
17. Értékpapírok beszerzése -	-50.494.412	-32.899.922
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	52.376.887	33.709.444
19. Kapott hozamok +	145.342	76.105
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-684.640	541.607
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.342.835	3.429.729
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.027.475	-2.888.122
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	272.170	422.321
Pénzeszközök nyitó értéke	191.060	463.230
Pénzeszközök záró értéke	463.230	885.551

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):	2017.12.31
Saját tőke:	9.043.378.188
Egy jegyre jutó NEÉ:	22.475,50
Darabszám:	402.366

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:		28.122	14,10
Alapkezelői díj		8.319	4,17
Letétkezelői díj		910	0,46
Bizományosi díj		0	0,00
Forgalmi ktg.		0	0,00
Közzétételi ktg.		0	0,00
Reklám ktg.		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.564	0,78
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		17.329	8,69
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		171.375	85,90
Kötelezettségek összesen:		199.497	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			885.551	9,58
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00
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	8.356.559	90,41
II/4.3. Részvények (összes):			8.356.559	90,41
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			8.356.559	90,41
ADOBE SYSTEMS INC részvény	USD	0	204.101	2,21
AIXTRON SE részvény	EUR	55.320	198.678	2,15
ALIGN TECHNOLOGY INC részvény	USD	1	356.544	3,86
ALLIANZ AG. részvény	EUR	3.440	204.308	2,21
APPLIED MATERIALS INC részvény	USD	154	203.227	2,20
BAIDU INC/CHINA részvény	USD	0	206.102	2,23
BEIERSDORF AG részvény	EUR	3.410	103.537	1,12
CITRIX SYSTEMS INC részvény	USD	9	210.679	2,28
COMMERZBANK AG részvény	EUR	84.090	326.127	3,53
CONTINENTAL AG részvény	EUR	1.520	106.091	1,15
CSX CORP részvény	USD	14.540	207.016	2,24
DEUTSCHE BOERSE AG részvény	EUR	3.580	107.477	1,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG részvény	EUR	47.240	450.079	4,87
DeutschPost részvény	EUR	17.080	210.563	2,28
E.ON AG részvény	EUR	70.120	197.049	2,13
EVOTEC AG részvény	EUR	27.640	115.725	1,25
INFINEON TECHNOLOGIES AG részvény	EUR	29.380	208.070	2,25

Portfólió jelentés értékpapíralapra

INTUITIVE SURGICAL INC részvény	USD	2	191.742	2,07
LAM RESEARCH CORP részvény	USD	8	402.090	4,35
LINDE AG - TENDER részvény	EUR	1.810	109.267	1,18
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE részvény	USD	128	448.255	4,85
MICRON TECHNOLOGY INC részvény	USD	3.826	407.189	4,41
MONSTER BEVERAGE CORP részvény	USD	12.940	211.967	2,29
MORPHOSYS AG részvény	EUR	8.600	204.254	2,21
NVIDIA CORP részvény	USD	8	404.660	4,38
PAYPAL részvény	USD	2	407.763	4,41
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY részvény	EUR	2.230	107.995	1,17
RIB SOFTWARE SE részvény	EUR	17.730	136.480	1,48
RWE részvény	EUR	35.420	186.748	2,02
S&T AG részvény	EUR	19.240	107.318	1,16
SALZGITTER AG részvény	EUR	7.880	116.318	1,26
SILTRONIC AG részvény	EUR	5.460	205.404	2,22
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG részvény	EUR	10.170	113.533	1,23
UNIPER SE részvény	EUR	27.260	219.815	2,38
VERTEX PHARMACEUTICALS INC részvény	USD	56	217.981	2,36
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	3.820	197.199	2,13
WACKER CHEMIE AG részvény	EUR	2.490	125.259	1,35
WIRECARD AG részvény	EUR	7.620	219.949	2,38
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			765	0,01
Eszközök összesen:			9.242.875	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2018. március 30.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.



.....
az Alapkezelő vezetője