

**OTP Új Európa Nyíltvégű
Származtatott Értékpapír Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-14. 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 Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli 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.

Budapest, 2016. április 29.



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



Binder Szilvia
kamarai tag könyvvizsgáló
003801



OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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.

OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. 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	9.157.054	7.797.861
09.	I. Követelések	124.676	577.270
10.	1. Követelések	124.676	577.270
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	5.055.844	5.773.442
15.	1. Értékpapírok	5.285.517	6.060.727
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-229.673	-287.285
17.	a) kamatokból, osztalékból	17.173	36.054
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-246.846	-323.339
19.	III. Pénzeszközök	3.976.534	1.447.149
20.	1. Pénzeszközök	3.976.534	1.447.149
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	9.394	1.797
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	9.394	1.797
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	119.134	90.605
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	9.285.582	7.890.263
27.	E. Saját tőke	8.424.551	7.317.108
28.	I. Induló tőke	5.615.063	4.581.019
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12.976.703	16.395.767
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7.361.640	-11.814.748
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.809.488	2.736.089
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2.989.189	-5.449.111
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	5.159.928	7.120.123
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-110.539	-196.680
35.	3. Előző év(ek) eredménye	669.813	749.288
36.	4. Üzleti év eredménye	79.475	512.469
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	861.031	487.868
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	861.031	487.868
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	85.287
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	9.285.582	7.890.263

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.01.01-2014.12.31.	Tárgyév 2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.564.848	2.098.997
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.325.817	1.317.483
03.	III. Egyéb bevételek	3	0
04.	IV. Működési költségek	159.543	264.562
05.	V. Egyéb ráfordítások	16	4.483
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	79.475	512.469

OTPALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-251, 2007. november 12.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2007. november 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 Binder Szilvia, kamarai tagsági száma: 003801.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFA-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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP Új Európa Alap abszolút hozam szemléletben, aktívan kezelt, így teljesítménye és hozama nem referencia indexhez kötött. Az alap a tágran értelmezett közép- és kelet-európai térség államainak kedvező befektetési lehetőségei közül válogat, és a térség alulértékelt vállalati részvényei közül vásárol a portfólióba.

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 könyvvizelési 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 értékkülönbszeteiként 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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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 781.514 eFt, amely 2.098.997 eFt bevétel és 1.317.483 eFt ráfordítás különbözete. 264.562 eFt működési költség és 4.483 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 512.469 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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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	20	43	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folycsámla	2.600	506.515	6,42%	
OTP Bank Nyrt. USD	folycsámla	3.047	12.995	0,16%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folycsámla	867	1.121	0,01%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folycsámla	66	457	0,01%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folycsámla	76	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folycsámla	1.716	81	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folycsámla	0	92	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.31 - 2015.01.05	3.753.847	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2014.12.29 - 2015.01.07	93.287	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2014.12.29 - 2015.01.07	75.573	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	2014.12.30 - 2015.01.05	45.435	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2015.12.30 - 2016.01.06	0	171.978	2,18%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.30 - 2016.01.06	0	57.326	0,73%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.31 - 2016.01.04	0	696.541	8,83%	
Banki egyenlegek összesen:		3.976.534	1.447.149	18,34%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		338.164		745.326	9,44%
BMÁK 2020/O	2014.07.01 - 2020.07.22	338.164		329.309	4,17%
RFLB 7.05 01/19/28	2013.01.23 - 2028.01.19	0		150.698	1,91%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	0		265.319	3,36%
Diszkont kincstárjegyek:		4.967		0	0,00%
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	4.967		0	0,00%
Kötvények:		1.297.013		738.027	9,35%
MAGNOLIA VAR 03/49	2006.03.20 - 2016.03.20	851.516		217.416	2,75%
MAGYAR 5.875 05/16	2011.05.31 - 2016.05.31	103.407		0	0,00%
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	0		82.561	1,04%
OTPHB 5.27 09/16	2006.09.19 - 2016.09.19	100.102		97.707	1,24%
OTPHB FLOAT 03/15	2005.03.04 - 2015.03.04	93.566		0	0,00%
OTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	148.422		0	0,00%
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	0		44.735	0,57%
RBI AV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	0		239.570	3,04%
RBI AV 5.163 06/18/24	2013.12.18 - 2025.06.18	0		56.038	0,71%
Belföldi részvények:		198.039		117.299	1,48%
BIF TÖRZS-100		6.374		8.505	0,11%
CIG PANNONIA		54.416		42.195	0,53%
MAGYAR TELEKOM		17.405		0	0,00%
MASTERPLAST		17.666		21.325	0,27%
MOL TÖRZS		95.061		45.274	0,57%
TVK TÖRZS II.		7.117		0	0,00%
Külföldi részvények:		2.523.563		2.493.373	31,59%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		14.342		21.767	0,28%
AFREN		21.380		850	0,01%
AFRICAN MINERALS LTD		4.703		4.951	0,06%
AKRON		72.050		2.199	0,03%
ALBARAKA TURK		42.274		33.349	0,42%
ANEL ELEKTRIK		14.254		11.352	0,14%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		4.192		1.877	0,02%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		16.913		108.477	1,37%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		7.968		5.374	0,07%
AVTOVAZ		0		12.779	0,16%
BIZIM TOPTAN		0		63.883	0,81%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		92.046		49.977	0,63%
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		30.219		0	0,00%
DIXY GROUP		92.998		91.778	1,16%
DOGAN HOLDING		63.475		0	0,00%
ELECTRICA SA		78.915		60.588	0,77%

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
EMLAK KONUT	41.643	69.970	0,89%
ERSTE BANK STAMM	56.299	0	0,00%
ETALON GROUP	19.802	43.004	0,55%
FACC AG	90.584	23.771	0,30%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .90	78.421	97.910	1,24%
FOSCHINI	0	22.346	0,28%
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI	25.056	19.082	0,24%
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR	11.078	5.590	0,07%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	0	27.538	0,35%
HALK BANKASI	0	81.341	1,03%
HMS GDR	2.803	6.570	0,08%
HRVATSKI TELEKOM	0	58.880	0,75%
IMMOFINANZ AG	0	11.298	0,14%
IS BANKASI-C	0	15.756	0,20%
IS REIT	115.436	34.447	0,44%
JUMBO SA	0	51.633	0,65%
KOZA GOLD	9.011	0	0,00%
KOZA METAL	8.873	0	0,00%
LINAS AGRO	9.825	9.345	0,12%
LSR GROUP GDR	6.064	8.599	0,11%
M VIDEO	19.895	69.650	0,88%
MAGNIT	375.575	281.874	3,57%
MAIL.RU GDR	128.826	0	0,00%
MANGO GIDA	1.451	567	0,01%
MECHEL PREF	270	848	0,01%
MMK GDR	37.315	0	0,00%
NASPERS	40.690	38.902	0,49%
NATIONAL BANK OF GREECE	20.830	322	0,00%
NOSTRUM OIL & GAS PLC	7.631	7.743	0,10%
ORSU METALS CORPORATION	10	7	0,00%
PARK ELEKTRIK	22.550	0	0,00%
PLAZA CENTERS	15.735	24.009	0,30%
POLYTEC HOLDING AG	87.726	75.373	0,96%
PROTEK	52.199	57.750	0,73%
REYSAS LOGISTIC	6.932	0	0,00%
ROMGAZ - GDR	23.801	36.358	0,46%
SABANCI HOLDING	0	36.868	0,47%
SBERBANK	0	105.301	1,33%
SBERBANK PREF	30.701	0	0,00%
SBERBANK SPONSORED ADR	100.860	0	0,00%
SELCUK ECZA	0	23.291	0,30%
SNOWBIRD AG	69.923	59.205	0,75%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	77.910	97.905	1,24%
SOLAR COMPANY S.A.	2.272	1.439	0,02%
SOLLERS	42.074	42.135	0,53%
SURGUTNEFTEGAS PREF	26.251	0	0,00%
TALLINK	12.129	15.312	0,19%
TEKFEN	55.451	53.768	0,68%
TMK GDR	45.089	30.994	0,39%
TORUNLAR	28.802	33.384	0,42%
TOTAL PRODUCE	67.386	64.394	0,82%
TSKB	0	37.186	0,47%
TURK HAVA	0	47.007	0,60%
UNITED BANK FOR AFRICA	10.015	7.778	0,10%
URALKALI	0	34.338	0,44%
URALKALI GDR	36.661	0	0,00%
VAKIFBANK	0	42.353	0,54%
VIG AV	0	66.826	0,85%
WIENERBERGER AG	45.979	0	0,00%
YAPI KREDI BANKASI	0	20.928	0,27%
YY INC - ADR	0	23.277	0,30%

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési jegyek:	694.098	1.679.417	21,31%
OTP EUROGÓL	4.251	11.005	0,14%
OTP FELTÖREKVŐ PIACI IX	8.599	0	0,00%
OTP REÁL FÓKUSZ II ZV. HV. SZÁRM.	0	2.129	0,03%
OTP REÁL GLOBÁLIS III. NY. HV.ZV.SZÁRM.	0	4.193	0,05%
OTP REMIX20	0	5.229	0,07%
OTP REMIX20 II	0	3.480	0,04%
OTP SZINERGIA	19.148	18.821	0,24%
OTP SZINERGIA II	5.035	5.396	0,07%
OTP SZINERGIA III	22.254	26.803	0,34%
OTP SZINERGIA IV	29.957	32.177	0,41%
OTP SZINERGIA PLUSZ	17.885	18.604	0,24%
OTP SZINERGIA PLUSZ II	1.717	1.829	0,02%
OTP SZINERGIA V	0	7.580	0,10%
OTP SZINERGIA VI	0	2.200	0,03%
OTP TRENDVADÁSZ I	16.665	0	0,00%
OTP TRENDVADÁSZ II	7.872	8.328	0,11%
OTP ÚJ VILÁG FIX	0	7.539	0,10%
OTP VILÁGJÁTÉKOK	3.278	3.359	0,04%
RECONCEPT I	502.210	684.923	8,68%
ALLIANZ CHINA A-SHARES	40.165	0	0,00%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	0	59.914	0,76%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	0	62.300	0,79%
CENTRAL FUND CANADA LTD-A	0	627.779	7,96%
ETF CHINA FXI	0	70.806	0,90%
SIF 5 OLTENIA	15.062	15.023	0,19%
Átruházható értékpapírok összesen:	5.055.844	5.773.442	73,17%
Egyéb eszközök			
Követelések	124.676	577.270	7,32%
Aktív időbeli elhatárolások	9.394	1.797	0,02%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	119.134	90.605	1,15%
Egyéb eszközök összesen:	253.204	669.672	8,49%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	9.285.582	7.890.263	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	14.166	12.450	2,17%
Letétkezelői díj miatt	1.062	730	0,13%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	949	1.436	0,25%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	844.854	473.252	82,57%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	85.287	14,88%
Kötelezettségek összesen:	861.031	573.155	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	8.424.551	7.317.108	

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5.615.063.556	4.581.018.676
--	----------------------	----------------------

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	1,500348	1,597267
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,496821	1,596833

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:	5.055.844	54,45%	5.773.442	73,17%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	4.967	0,05%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1.640.144	17,66%	1.483.353	18,80%

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

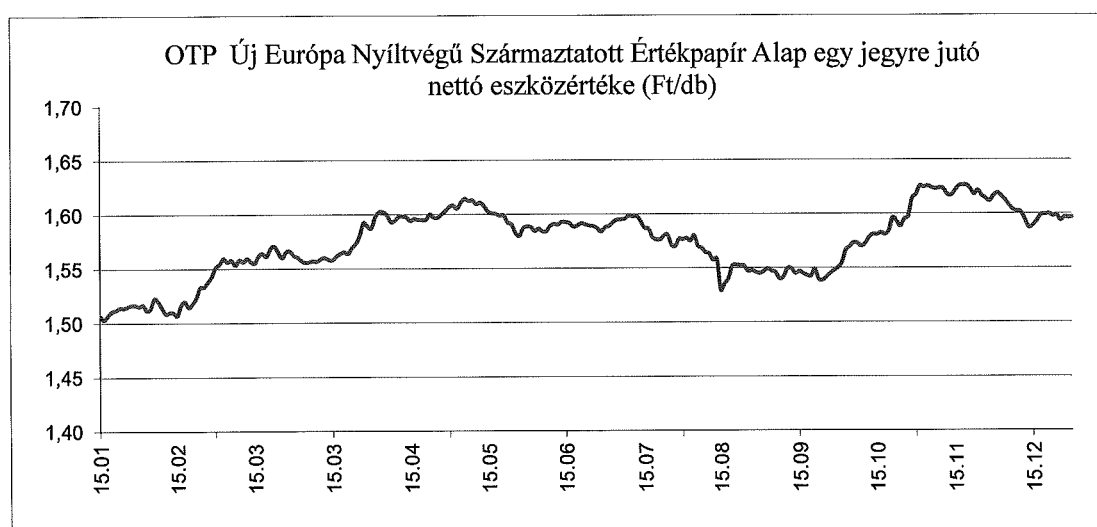
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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:	239.031	781.514
b) egyéb bevétel:	3	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-136.199	-237.661
d) a letétkezelő díjai:	-3.436	-3.141
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-16.909	-20.066
bankköltség:	-577	-714
felügyeleti díj:	-1.718	-1.899
egyéb költség és ráfordítás:	-720	-5.564
f) nettó jövedelem:	79.475	512.469
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	79.475	512.469
h) a tőkeszámla változása:	3.142.897	-1.533.771
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-180.584	-86.141
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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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.		1.480.276.996	1.825.480.776	1,233202
2012. december 31.	11,70%	1.800.970.048	2.480.869.990	1,377519
2013. december 31.	8,43%	3.603.754.210	5.382.763.168	1,493654
2014. december 31.	0,45%	5.615.063.556	8.424.550.837	1,500348
2015. január 30.		4.445.598.084		1,510092
2015. február 27.		4.535.232.834		1,556990
2015. március 31.		4.496.890.573		1,561986
2015. április 30.		5.088.724.963		1,595229
2015. május 29.		5.269.874.944		1,601377
2015. június 30.		5.186.426.944		1,589781
2015. július 31.		5.124.648.188		1,580896
2015. augusztus 31.		4.694.948.197		1,552673
2015. szeptember 30.		4.417.344.056		1,541985
2015. október 30.		4.413.787.886		1,597403
2015. november 30.		4.621.799.500		1,612015
2015. december 31.	6,46%	4.581.018.676	7.317.107.970	1,597267

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 6,46 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	256.072.221	1.425.537.693
2015.február	170.492.244	80.857.494
2015.március	96.272.058	134.614.319
2015.április	931.039.225	339.204.835
2015.május	242.976.512	61.826.531
2015.június	109.511.408	192.959.408
2015.július	193.455.567	255.234.323
2015.augusztus	666.906.626	1.096.606.617
2015.szeptember	26.574.634	304.178.775
2015.október	262.576.855	266.133.025
2015.november	312.619.236	104.607.622
2015.december	111.392.962	139.067.132
Összesen:	3.379.889.548	4.400.827.774

"B" sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	7.512	100.014
2015.február	24.495	2.162
2015.március	12.461	31.545
2015.április	15.004	34.002
2015.május	42.813	0
2015.június	4.608	3.167
2015.július	8.188	0
2015.augusztus	3.895	1.196
2015.szeptember	8.316	23.849
2015.október	11.585	0
2015.november	455	7.770
2015.december	14.897	2.125
Összesen:	154.229	205.830

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 8. oldalon található.

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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	8	13
Nyereségrészesedés	0	3.124	3.124
Teljes javadalmazás *	169.271	99.053	268.324

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b, likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	10.129.638.423	9.020.619.665	89,0517%

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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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	
Államkötvények:		744.812	19.103	-18.589	745.326
BMÁK 2020/O	2014.07.01 - 2020.07.22	323.016	7.560	-1.267	329.309
RFLB 7.05 01/19/28	2013.01.23 - 2028.01.19	140.860	5.025	4.813	150.698
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	280.936	6.518	-22.135	265.319
Kötvények:		716.341	16.951	4.735	738.027
MAGNOLIA VAR 03/49	2006.03.20 - 2016.03.20	218.073	288	-945	217.416
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 3000.01.01	83.040	333	-812	82.561
OTPHB 5.27 09/16	2006.09.19 - 2016.09.19	91.136	1.411	5.160	97.707
PETBRA 3.75 01/14/21	2014.01.14 - 2021.01.14	44.459	2.265	-1.989	44.735
RBIAV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2025.04.21	234.453	10.909	-5.792	239.570
RBIAV 5.163 06/18/24	2013.12.18 - 2025.06.18	45.180	1.745	9.113	56.038
Belföldi részvények:		127.317	0	-10.018	117.299
BIF TÖRZS-100		15.478	0	-6.973	8.505
CIG PANNONIA		54.442	0	-12.247	42.195
MASTERPLAST		17.287	0	4.038	21.325
MOL TÖRZS		40.110	0	5.164	45.274
Külföldi részvények:		2.999.924	0	-506.551	2.493.373
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		34.818	0	-13.051	21.767
AFREN		57.513	0	-56.663	850
AFRICAN MINERALS LTD		34.295	0	-29.344	4.951
AKRON		1.387	0	812	2.199
ALBARAKA TURK		41.324	0	-7.975	33.349
ANEL ELEKTRIK		26.479	0	-15.127	11.352
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		8.719	0	-6.842	1.877
AUSTRIA TECHNOLOGIE		102.548	0	5.929	108.477
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38.119	0	-32.745	5.374
AVTOVAZ		18.984	0	-6.205	12.779
BIZIM TOPTAN		62.917	0	966	63.883
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		49.338	0	639	49.977
DIXY GROUP		153.907	0	-62.129	91.778
ELECTRICA SA		57.069	0	3.519	60.588
EMLAK KONUT		75.761	0	-5.791	69.970
ETALON GROUP		51.222	0	-8.218	43.004
FACC AG		25.555	0	-1.784	23.771
FONDUL PROPRIETATEA SA -.90		106.409	0	-8.499	97.910
FOSCHINI		19.904	0	2.442	22.346
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI		26.683	0	-7.601	19.082
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR		13.542	0	-7.952	5.590
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		26.923	0	615	27.538
HALK BANKASI		85.960	0	-4.619	81.341
HMS GDR		45.214	0	-38.644	6.570
HRVATSKI TELEKOM		62.066	0	-3.186	58.880
IMMOFINANZ AG		11.428	0	-130	11.298
IS BANKASI-C		17.162	0	-1.406	15.756
IS REIT		34.229	0	218	34.447
JUMBO SA		36.945	0	14.688	51.633
LINAS AGRO		6.708	0	2.637	9.345
LSR GROUP GDR		12.730	0	-4.131	8.599
M VIDEO		64.717	0	4.933	69.650
MAGNIT		299.426	0	-17.552	281.874
MANGO GIDA		6.033	0	-5.466	567

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
MECHEL PEF		13.788	0	-12.940	848
NASPERS		39.013	0	-111	38.902
NATIONAL BANK OF GREECE		30.387	0	-30.065	322
NOSTRUM OIL & GAS PLC		7.320	0	423	7.743
ORSU METALS CORPORATION		4.011	0	-4.004	7
PLAZA CENTERS		70.821	0	-46.812	24.009
POLYTEC HOLDING AG		64.861	0	10.512	75.373
PROTEK		59.908	0	-2.158	57.750
ROMGAZ - GDR		42.493	0	-6.135	36.358
SABANCI HOLDING		40.645	0	-3.777	36.868
SBERBANK		109.306	0	-4.005	105.301
SELCUK ECZA		25.002	0	-1.711	23.291
SNOWBIRD AG		79.696	0	-20.491	59.205
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE		104.527	0	-6.622	97.905
SOLAR COMPANY S.A.		18.132	0	-16.693	1.439
SOLLERS		98.165	0	-56.030	42.135
TALLINK		6.184	0	9.128	15.312
TEKFEN		61.635	0	-7.867	53.768
TMK GDR		30.365	0	629	30.994
TORUNLAR		33.482	0	-98	33.384
TOTAL PRODUCE		16.903	0	47.491	64.394
TSKB		33.763	0	3.423	37.186
TURK HAVA		46.266	0	741	47.007
UNITED BANK FOR AFRICA		15.347	0	-7.569	7.778
URALKALI		38.964	0	-4.626	34.338
VAKIFBANK		53.587	0	-11.234	42.353
VIG AV		91.349	0	-24.523	66.826
YAPI KREDI BANKASI		27.534	0	-6.606	20.928
YY INC - ADR		20.436	0	2.841	23.277
Befektetési jegyek:		1.472.333	0	207.084	1.679.417
OTP EUROGÓL		10.175	0	830	11.005
OTP REÁL FÓKUSZ II ZV. HV. SZÁRM.		1.819	0	310	2.129
OTP REÁL GLOBÁLIS III. NY. HV.ZV.SZÁRM.		3.638	0	555	4.193
OTP REMIX20		4.755	0	474	5.229
OTP REMIX20 II		3.188	0	292	3.480
OTP SZINERGIA		16.287	0	2.534	18.821
OTP SZINERGIA II		4.681	0	715	5.396
OTP SZINERGIA III		25.931	0	872	26.803
OTP SZINERGIA IV		30.699	0	1.478	32.177
OTP SZINERGIA PLUSZ		18.185	0	419	18.604
OTP SZINERGIA PLUSZ II		1.495	0	334	1.829
OTP SZINERGIA V		6.872	0	708	7.580
OTP SZINERGIA VI		1.940	0	260	2.200
OTP TRENDVADÁSZ II		7.345	0	983	8.328
OTP ÚJ VILÁG FIX		6.938	0	601	7.539
OTP VILÁGIÁTÉKOK		2.487	0	872	3.359
RECONCEPT I		450.146	0	234.777	684.923
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		53.864	0	6.050	59.914
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD		54.226	0	8.074	62.300
CENTRAL FUND CANADA LTD-A		673.651	0	-45.872	627.779
ETF CHINA FXI		81.070	0	-10.264	70.806
SIF 5 OLTENIA		12.941	0	2.082	15.023
MINDÖSSZESEN:		6.060.727	36.054	-323.339	5.773.442

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2014.12.31-én:	USD	769.545	-3.000	768.962	-777.352	-8.390
	USD	-600	153.847	-155.470	153.731	-1.739
	RON	-4.900	344.348	-344.065	344.086	21
	EUR	-2.000	629.680	-629.779	629.203	-576
	RBL	-207.900	50.000	-207.743	220.936	13.193
	Összesen:					
2015.12.31-én:	EUR	-3.500	1.108.608	-1.095.920	1.108.608	12.688
	USD	-5.500	1.588.950	-1.576.465	1.588.950	12.485
	RON	-5.500	386.210	-380.710	386.210	5.500
	EUR	1.150	-360.099	360.088	-360.100	-12
	HRK	-1.490	61.269	-61.060	61.269	209
	XAG/USD	-59	843	-234.669	241.551	6.882
	XAU/USD	-1	1.390	-395.172	398.275	3.103
	EUR	-150	47.511	-46.968	47.511	543
	Összesen:					

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték ezer forintban
CFD MAGNIT GDR	Eladás	USD	32.200	45,430	450.060	116.624
2014. összesen:						116.624
CFD MAGNIT GDR	Eladás	USD	25.700	39,680	171.676	49.207
2015. összesen:						49.207

Az Alap által kölcsönbe vett értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejárat	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
BIM	2016.01.04	7.000	34.644.488	35.175.777
BIM	2016.02.11	4.000	23.808.846	20.100.444
BIM	2016.02.26	4.000	22.896.000	20.100.444
EREGLI	2016.03.08	78.000	26.842.725	23.204.563
KOC HOLDING	2016.02.12	27.500	32.735.794	29.414.270
NOVATEK GDR	2016.03.02	1.700	46.131.931	40.029.313
NOVATEK GDR	2016.03.07	1.300	32.388.346	30.610.651
PEKAO	2016.02.16	4.700	50.033.744	49.545.097
RICHTER - 100	2016.02.10	285.700	13.713.600	15.707.786
TUPRAS	2016.03.22	6.000	43.252.650	40.866.336
TUPRAS	2016.03.29	2.500	18.012.926	17.027.640
VTB BANK GDR	2016.01.07	12.000	7.592.339	7.254.032
VTB BANK GDR	2016.01.08	40.000	24.321.806	24.180.107
VTB BANK GDR	2016.02.25	87.000	56.493.513	52.591.732
Összesen:			432.868.708	405.808.192

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2015.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGNOLIA VAR 03/49	700.000	217.128.054
OTPHB 5.27 09/16	230.000	73.826.682
RBIAV 4.5 02/21/25	500.000	127.034.350
RBIAV 5.163 06/18/24	200.000	54.293.442
RECONCEPT I. ALAP	61.000.000	136.450.900
Összesen:		608.733.428

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5.615.063	3.419.064	-4.453.108	4.581.019
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	2.170.739	1.960.195	-2.459.922	1.671.012
Értékelési különbözet:	-110.539	-196.680	110.539	-196.680
Eredménytartalék:	749.288	512.469	0	1.261.757
Tőkenövekmény összesen:	2.809.488	2.275.984	-2.349.383	2.736.089
Saját tőke összesen:	8.424.551	5.695.048	-6.802.491	7.317.108

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	136.199.446	122.034.532	237.661.213	225.210.963
Letétkezelői díj	3.435.920	2.373.494	3.140.924	2.411.468
Bizományosi díj	16.909.352	16.909.352	20.065.984	20.065.984
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	576.937	576.937	713.522	713.522
Felügyeleti díj	1.718.000	1.190.000	1.899.000	1.447.000
Könyvvizsgálat díja	703.580	281.940	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	96.929	96.929
Összesen:	159.543.235	143.366.255	264.561.822	249.945.866

Éves jelentés - OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-674.367	-1.793.287
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-76.183	150.598
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-180.584	-86.141
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-828.016	-1.211.012
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-97.792	-452.594
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	286.990	57.612
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	387.598	-373.163
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-8.267	7.597
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-51.707	85.287
Származtatott ügyletek állományváltozása	-106.406	28.529
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.368.877	797.673
17. Értékpapírok beszerzése -	-66.975.938	-23.990.537
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	68.189.157	24.426.339
19. Kapott hozamok +	155.658	361.871
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.142.897	-1.533.771
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6.878.636	5.379.259
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.735.739	-6.913.030
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.837.407	-2.529.385
Pénzeszközök nyitó értéke	139.127	3.976.534
Pénzeszközök záró értéke	3.976.534	1.447.149

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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Alap lajstromszáma:	1111-251
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	7.317.107.970
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,597267
Darabszám:	4.581.018.676

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		487.868	85,12
Alapkezelői díj miatt		12.450	2,17
Letétkezelői díj miatt		730	0,13
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		1.436	0,25
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		473.252	82,57
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		85.287	14,88
Kötelezettségek összesen:		573.155	100,00

		Összeg		%	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			521.304		6,61
II/2. Egyéb követelés:			577.270		7,32
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		Bank	Futamidő	925.845	11,74
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				925.845	11,74
		OTP	15.12.30 - 16.01.06	171.978	2,18
		OTP	15.12.30 - 16.01.06	57.326	0,73
		OTP	15.12.31 - 16.01.04	696.541	8,83
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	5.773.442	73,16
II/4.1. Állampapírok (összes):				745.326	9,44
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				594.628	7,53
	BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	300.000	329.309	4,17
	TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	3.200.000	265.319	3,36
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				150.698	1,91
	RFLB 7.05 01/19/28 államkötvény	RUB	45.000.000	150.698	1,91
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				738.027	9,35
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				738.027	9,35
	MAGNOLIA VAR 03/49 kötvény	EUR	700.000	217.416	2,75
	OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény	EUR	270.000	82.561	1,04
	OTPHB 5.27 09/16 kötvény	EUR	300.000	97.707	1,24
	PETBRA 3.75 01/14/21 kötvény	EUR	200.000	44.735	0,57
	RBI AV 4.5 02/21/25 kötvény	EUR	900.000	239.570	3,04
	RBI AV 5.163 06/18/24 kötvény	EUR	200.000	56.038	0,71
II/4.3. Részvények (összes):				2.610.672	33,06
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				117.299	1,48
	BIF TÖRZS-100 részvény	HUF	1.937	8.505	0,11
	CIG PANNONIA részvény	HUF	11.640	42.195	0,53
	MASTERPLAST részvény	HUF	4.206	21.325	0,27
	MOL TÖRZS részvény	HUF	3.176	45.274	0,57

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			2.493.373	31,58
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	25.000	21.767	0,28
AFREN részvény	GBP	1.120	850	0,01
AFRICAN MINERALS LTD részvény	GBP	116.500	4.951	0,06
AKRON részvény	RUB	750	2.199	0,03
ALBARAKA TURK részvény	TRY	258.170	33.349	0,42
ANEL ELEKTRIK részvény	TRY	100.000	11.352	0,14
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	36.196	1.877	0,02
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	23.794	108.477	1,37
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.500	5.374	0,07
AVTOVAZ részvény	RUB	1.750.000	12.779	0,16
BIZIM TOPTAN részvény	TRY	51.000	63.883	0,81
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	59.669	49.977	0,63
DIXY GROUP részvény	RUB	781	91.778	1,16
ELECTRICA SA részvény	RON	717.460	60.588	0,77
EMLAK KONUT részvény	TRY	275.000	69.970	0,89
ETALON GROUP részvény	USD	83.819	43.004	0,55
FACC AG részvény	EUR	10.588	23.771	0,30
FONDUL PROPRIETATEA SA - .90 részvény	RON	1.571.627	97.910	1,24
FOSCHINI részvény	ZAR	125	22.346	0,28
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI részvény	TRY	300.000	19.082	0,24
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR részvény	USD	15.000	5.590	0,07
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	21.115	27.538	0,35
HALK BANKASI részvény	TRY	80.000	81.341	1,03
HMS GDR részvény	USD	41.600	6.570	0,08
HRVATSKI TELEKOM részvény	HRK	1.000.000	58.880	0,75
IMMOFINANZ AG részvény	EUR	17.173	11.298	0,14
IS BANKASI-C részvény	TRY	35.000	15.756	0,20
IS REIT részvény	TRY	200.000	34.447	0,44
JUMBO SA részvény	EUR	23.800	51.633	0,65
LINAS AGRO részvény	EUR	45.218	9.345	0,12
LSR GROUP GDR részvény	USD	3.750	8.599	0,11
M VIDEO részvény	RUB	668.570	69.650	0,88
MAGNIT részvény	RUB	63	281.874	3,57
MANGO GIDA részvény	TRY	48.250	567	0,01
MECHEL PREF részvény	USD	11.379	848	0,01
NASPERS részvény	ZAR	20	38.902	0,49
NATIONAL BANK OF GREECE részvény	EUR	900	322	0,00
NOSTRUM OIL & GAS PLC részvény	GBP	45	7.743	0,10
ORSU METALS CORPORATION részvény	CAD	16.900	7	0,00
PLAZA CENTERS részvény	EUR	8.520	24.009	0,30
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	31.425	75.373	0,96
PROTEK részvény	RUB	2.436	57.750	0,73
ROMGAZ - GDR részvény	USD	19.727	36.358	0,46
SABANCI HOLDING részvény	TRY	45.500	36.868	0,47
SBERBANK részvény	RUB	796.155	105.301	1,33
SELCUK ECZA részvény	TRY	100.000	23.291	0,30
SNOWBIRD AG részvény	EUR	44.500	59.205	0,75
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	52.000	97.905	1,24
SOLAR COMPANY S.A. részvény	PLN	19.587	1.439	0,02
SOLLERS részvény	RUB	337.675	42.135	0,53
TALLINK részvény	EUR	570.610	15.312	0,19
TEKFEN részvény	TRY	136.000	53.768	0,68
TMK GDR részvény	USD	33.791	30.994	0,39
TORUNLAR részvény	TRY	104.966	33.384	0,42
TOTAL PRODUCE részvény	EUR	1.399	64.394	0,82
TSKB részvény	TRY	250.000	37.186	0,47
TURK HAVA részvény	TRY	65.000	47.007	0,60
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	800.000	7.778	0,10
URALKALI részvény	RUB	25.000	34.338	0,43

Portfólió jelentés értékpapíralapra

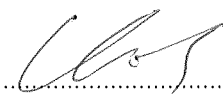
VAKIFBANK részvény	TRY	113.000	42.353	0,54
VIG AV részvény	EUR	8.439	66.826	0,85
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	65.000	20.928	0,27
YY INC - ADR részvény	USD	0	23.277	0,30
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.679.417	21,31
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.679.417	21,31
OTP EUROGÓL bef.jegy	HUF	9.810	11.005	0,14
OTP REÁL FÓKUSZ II ZV. HV. SZÁRM. bef.jegy	HUF	2.000	2.129	0,03
OTP REÁL GLOBÁLIS III. NY. HV.ZV.SZÁRM. bef	HUF	3.900	4.193	0,05
OTP REMIX20 bef.jegy	HUF	5.060	5.229	0,07
OTP REMIX20 II bef.jegy	HUF	3.360	3.480	0,04
OTP SZINERGIA bef.jegy	HUF	16.960	18.821	0,24
OTP SZINERGIA II bef.jegy	HUF	4.920	5.396	0,07
OTP SZINERGIA III bef.jegy	HUF	24.660	26.803	0,34
OTP SZINERGIA IV bef.jegy	HUF	30.510	32.177	0,41
OTP SZINERGIA PLUSZ bef.jegy	HUF	16.120	18.604	0,24
OTP SZINERGIA PLUSZ II bef.jegy	HUF	1.650	1.829	0,02
OTP SZINERGIA V bef.jegy	HUF	7.850	7.580	0,10
OTP SZINERGIA VI bef.jegy	HUF	2.300	2.200	0,03
OTP TRENDVADÁSZ II bef.jegy	HUF	7.410	8.328	0,11
OTP ÚJ VILÁG FIX bef.jegy	HUF	7.330	7.539	0,10
OTP VILÁGJÁTÉKOK bef.jegy	HUF	2.490	3.359	0,04
RECONCEPT I bef.jegy	HUF	306.193	684.923	8,68
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2 bef.jegy	USD	240	59.914	0,76
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD bef.jegy	USD	15.000	62.300	0,79
CENTRAL FUND CANADA LTD-A bef.jegy	USD	219.240	627.779	7,96
ETF CHINA FXI bef.jegy	USD	7.000	70.806	0,90
SIF 5 OLTENIA bef.jegy	RON	128.423	15.023	0,19
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1.797	0,02
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			90.605	1,15
Eszközök összesen:			7.890.263	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