OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

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

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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap (az „Alap") 2017. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Továbbá:

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

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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

.....

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 Alapkezelő

OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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 Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír 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**	**13.015.637**	**26.813.527**
09.	I. Követelések	126.950	1.243.521
10.	1. Követelések	126.950	1.243.521
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	9.874.801	15.322.661
15.	1. Értékpapírok	9.354.831	14.467.381
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	519.970	855.280
17.	a) kamatokból, osztalékból	142.839	54.013
18.	b) egyéb piaci megítélésből	377.131	801.267
19.	III. Pénzeszközök	3.013.886	10.247.345
20.	1. Pénzeszközök	3.013.886	10.247.345
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	**5.145**	**629**
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	5.145	629
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	**D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**10.980**	**-8.627**
26.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**13.031.762**	**26.805.529**
27.	**E. Saját tőke**	**12.127.850**	**24.733.233**
28.	I. Induló tőke	7.005.679	13.939.987
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20.815.231	29.260.545
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13.809.552	-15.320.558
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5.122.171	10.793.246
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6.684.600	-7.812.372
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	9.972.002	16.063.620
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	530.950	846.653
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1.261.757	1.303.819
36.	4. Üzleti év eredménye	42.062	391.526
37.	**F. Céltartalékok**	**0**	**0**
38.	**G. Kötelezettségek**	**903.912**	**1.901.607**
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	903.912	1.901.607
41.	III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**170.689**
43.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**13.031.762**	**26.805.529**

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	1.418.970	2.476.789
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.056.790	1.461.928
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	316.161	611.683
05.	V. Egyéb ráfordítások	3.957	11.652
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	**VII. Tárgyévi eredmény**	**42.062**	**391.526**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP 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: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Gion Gábor, 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 értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.014.861 eFt, amely 2.476.789 eFt bevétel és 1.461.928 eFt ráfordítás különbözete. 611.683 eFt működési költség és 11.652 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 391.526 eFt.

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

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	**Lekötési idő**					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	245.878		9.411.813		35,11%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	959.168		79.826		0,30%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	25		68.698		0,26%
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	914		926		0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	19.552		65.410		0,24%
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	10.035		1		0,00%
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	97		20		0,00%
OTP Bank Nyrt. RBL	folyószámla	7.217		174		0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0		4		0,00%
OTP Bank Nyrt. HRK	folyószámla	0		193		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.12 - 2017.01.25	500.000		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.03.01	371.000		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.26 - 2017.03.01	400.000		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2016.10.12 - 2017.01.25	500.000		0		0,00%
ING Bank NV. EUR	2017.12.29 - 2018.01.05	0		620.280		2,31%
Banki egyenlegek összesen:		**3.013.886**		**10.247.345**		**38,22%**
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	**Futamidő**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	
Államkötvények:		**2.972.492**		**1.785.441**		**6,66%**
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	2.079.637		0		0,00%
BMÁK 2020/O	2014.07.01 - 2020.07.22	320.840		314.419		1,17%
RFLB 7.05 01/19/28	2013.01.23 - 2028.01.19	360.584		742.242		2,77%
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 - 2027.02.24	0		509.959		1,90%
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 - 2023.03.08	211.431		218.821		0,82%
Diszkont kincstárjegyek:		**1.189.289**		**0**		**0,00%**
D170301	2016.11.30 - 2017.03.01	994.045		0		0,00%
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	195.244		0		0,00%
Vállalati kötvények:		**449.824**		**486.031**		**1,81%**
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 2025.12.09	95.314		105.597		0,39%
RBIAV 4.5 02/21/25	2014.02.21 - 2020.02.21	290.159		312.530		1,17%
RBIAV 5.163 06/18/24	2013.12.18 - 2025.06.18	64.351		67.904		0,25%
Belföldi részvények:		**83.929**		**148.962**		**0,56%**
CIG PANNONIA		62.856		83.644		0,31%
MASTERPLAST		21.073		25.363		0,10%
MOL RT		0		39.955		0,15%
Külföldi részvények:		**3.239.408**		**9.772.913**		**36,47%**
AFREN		723		699		0,00%
AKCANSA CIMENTO		23.238		52.165		0,20%
AKRON		2.563		11.990		0,05%
ALBARAKA TURK		31.437		42.290		0,16%
ANEL ELEKTRIK		11.661		4.472		0,02%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		1.598		1.318		0,01%
ARCELIK		0		177.359		0,66%
ATRIUM		96.085		191.568		0,72%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		141.635		320.712		1,20%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		1.542		1.397		0,01%
AVTOVAZ		15.142		10.219		0,04%
AYGAZ AS		0		163.897		0,61%
BANCA TRANSILVANIA SA		0		37.335		0,14%
BANK ST PETERSBURG PJSC		0		34.862		0,13%
BIZIM TOPTAN		51.274		21.450		0,08%
BOLU CIMENTO SANAYII AS		18.560		45.549		0,17%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		86.170		78.310		0,29%
CEZ		97.922		166.963		0,62%
CIMSA		26.747		145.360		0,54%
DIGI COMMUNICATIONS NV		0		284.991		1,06%

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
DIXY GROUP	116.531		123.199		0,46%
DO & CO AG	0		60.175		0,22%
ECHO INVESTMENTS S.A.	0		65.264		0,24%
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE	28.535		35.142		0,13%
EMLAK KONUT	75.209		136.059		0,51%
ERSTE BANK STAMM	60.579		0		0,00%
ETALON GROUP	88.914		247.983		0,93%
EVRAZ PLC	0		51.620		0,19%
FACC AG	16.827		56.825		0,21%
GARANTI BANKASI	58.072		191.425		0,71%
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI	16.741		15.453		0,06%
GLOBAL TELECOM HLDING	0		101.279		0,38%
GLOBAL TELECOM HOLDING - GDR	8.194		0		0,00%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	78.765		121.035		0,45%
HALK BANKASI	76.471		0		0,00%
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK	18.948		17.109		0,06%
HRVATSKI TELEKOM	69.522		13.352		0,05%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	18.229		53.455		0,20%
IMMOFINANZ AG	9.897		52.819		0,20%
IS REIT	51.973		103.741		0,39%
JUMBO SA	37.940		317.182		1,18%
LENTA LTD-REG S	0		235.029		0,88%
LINAS AGRO	8.973		8.976		0,03%
LSR GROUP GDR	15.199		245.601		0,92%
M VIDEO	113.649		144.281		0,54%
MAGNIT	192.233		168.722		0,63%
MAIL.RU GDR	59.281		0		0,00%
MANGO GIDA	482		398		0,00%
MECHEL PREF	3.743		3.092		0,01%
MOMO INC-SPON ADR	0		124.817		0,47%
MONETA MONEY BANK AS	39.075		124.051		0,46%
NASPERS	107.401		290.712		1,08%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	0		58.597		0,22%
NATIONAL BANK OF GREECE	231		297		0,00%
NOSTRUM OIL & GAS PLC	6.282		5.127		0,02%
NOVUS HOLDINGS LTD	0		232		0,00%
OBUV ROSSII PJSC	0		92.313		0,34%
OMV PETROM SA	0		205.621		0,77%
ORSU METALS CORPORATION	11		6		0,00%
PEKAO	9		540.689		2,02%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	35.830		41.469		0,16%
PHOSAGRO PJSC	0		93.503		0,35%
PLAZA CENTERS NV	6.737		2.781		0,01%
POLYTEC HOLDING AG	80.748		198.233		0,74%
PROTEK	91.723		238.991		0,89%
RAIFFEISEN INTERN BH	0		83.875		0,31%
RANDGOLD RESOURCES ADR	61.208		0		0,00%
ROMGAZ - GDR	27.022		33.179		0,12%
ROSNEFT GDR	0		224.723		0,84%
SABANCI HOLDING	34.295		0		0,00%
SBERBANK	0		375.593		1,40%
SBERBANK SPONSORED ADR	175.072		0		0,00%
SNOWBIRD AG	8.733		8.693		0,03%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	7.624		9.272		0,03%
SODA SANAYII	71.698		166.245		0,62%
SOLAR COMPANY S.A.	1.707		1.616		0,01%
SOLLERS	49.315		135.400		0,51%
SONGA BULK AS	0		81.076		0,30%
SURGUTNEFTEGAS PREF	117.270		304.454		1,14%
TALLINK	16.203		91.705		0,34%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0		83.379		0,31%
TMK GDR	50.613		211.913		0,79%

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
TORUNLAR	0		143.317		0,54%
TOTAL PRODUCE	80.611		104.723		0,39%
TSKB	38.956		187.217		0,70%
TURK HAVA	41.728		94.828		0,35%
ULKER BISKUVI SANAYI	0		82.408		0,31%
UNITED BANK FOR AFRICA	6.707		11.755		0,04%
VAKIFBANK	41.303		67.191		0,25%
VIG AV	55.906		67.434		0,25%
WIENERBERGER AG	38.477		294.904		1,10%
WOOLWORTHS	60.139		148.134		0,55%
YAPI KREDI BANKASI	0		187.785		0,70%
YY INC - ADR	55.570		147.189		0,55%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	0		45.344		0,17%
Befektetési jegyek:	**1.939.859**		**3.129.314**		**11,67%**
OTP FEJLETT VILÁG I.	3.723		4.259		0,02%
OTP FEJLETT VILÁG II.	1.273		1.337		0,01%
OTP REÁL FÓKUSZ II ZV. HV. SZÁRM.	2.140		0		0,00%
OTP REÁL GLOBÁLIS III. NY. HV.ZV.SZ. A.	4.168		0		0,00%
OTP REMIX20	5.440		5.667		0,02%
OTP REMIX20 II	4.771		5.013		0,02%
OTP RIO 2014.	555		570		0,00%
OTP SZINERGIA PLUSZ	18.462		18.449		0,07%
OTP SZINERGIA PLUSZ II	1.814		1.809		0,01%
OTP SZINERGIA V	12.710		12.902		0,05%
OTP SZINERGIA VI	2.332		2.379		0,01%
OTP SZINERGIA VII	748		769		0,00%
OTP ÚJ VILÁG FIX	7.698		11.406		0,04%
RECONCEPT I	822.784		1.391.996		5,19%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	60.156		75.205		0,28%
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E	23.472		207.213		0,77%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	68.415		83.857		0,31%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	63.500		60.040		0,22%
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY	278.082		534.294		1,99%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	396.829		605.860		2,26%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	146.442		87.652		0,33%
SIF 5 OLTENIA	14.345		18.637		0,07%
Átruházható értékpapírok összesen:	**9.874.801**	**0**	**15.322.661**	**0**	**57,17%**
Egyéb eszközök					
Követelések		126.950		1.243.521	4,64%
Aktív időbeli elhatárolások		5.145		629	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		10.980		-8.627	-0,03%
Egyéb eszközök összesen:		**143.075**		**1.235.523**	**4,61%**
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	**13.031.762**		**26.805.529**		**100,00%**
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		134.271		42.162	2,03%
Letétkezelői díj		1.061		2.466	0,12%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1.619		2.529	0,12%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		766.961		1.854.450	89,49%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		170.689	8,24%
Kötelezettségek összesen:		**903.912**		**2.072.296**	**100,00%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	**12.127.850**		**24.733.233**		

A FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 befektetési jegy a 2016. évi beszámolóban a külföldi részvények között került kimutatásra. A befektetési jegy besorolása módosításra került a 2017-es évre vonatkozóan, ezért az időszak nyitó állományának részösszegei az előző évi beszámolóhoz képest változtak.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	**7.005.679.181**	**13.939.987.044**	

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,731146	1,774265
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,710330	1,776269 *

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

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	9.874.801	75,77%	15.322.661	57,16%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1.189.289	9,13%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	4.611.605	35,39%	2.271.472	8,47%

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

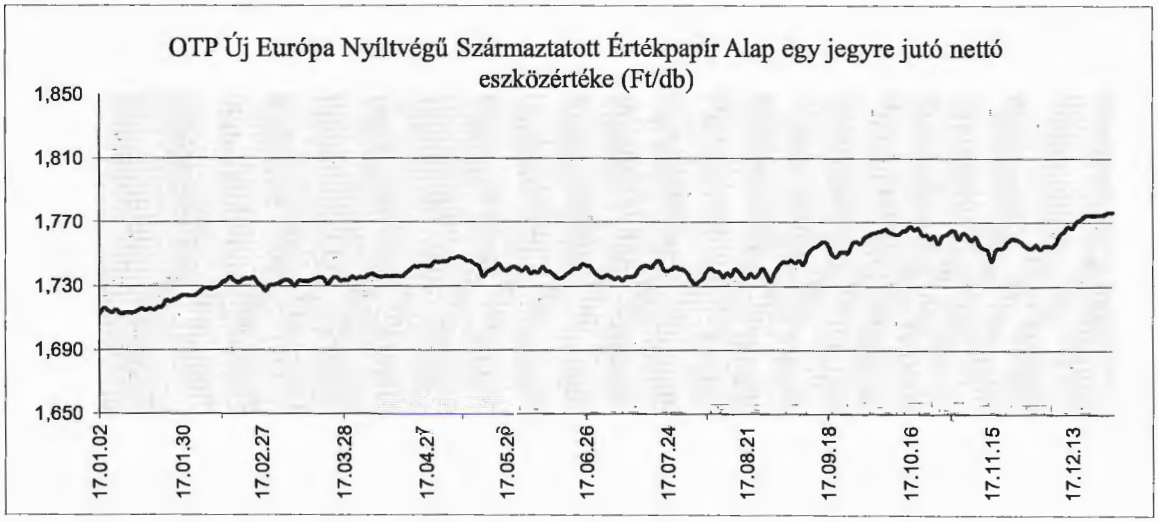
A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31-el zárult üzleti év	2017. december 31-el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	362.180	1.014.861
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-289.634	-581.818
d) a letétkezelő díjai:	-3.482	-8.223
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-19.543	-13.950
bankköltség:	-368	-294
felügyeleti díj:	-2.183	-5.150
egyéb költség és ráfordítás:	-4.908	-13.900
f) nettó jövedelem:	42.062	391.526
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	42.062	391.526
h) a tőkeszámla változása:	4.041.050	11.898.154
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	727.630	315.703
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire:(*)	0	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.



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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2013.december 31.		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.december 31.	6,46%	4.581.018.676	7.317.107.970	1,597267
2016.december 31.	8,38%	7.005.679.181	12.127.850.048	1,731146
2017. január 31.		7.632.186.888		1,722359
2017. február 28.		9.044.896.009		1,729890
2017. március 31.		9.999.175.303		1,733645
2017. április 28.		10.755.790.563		1,742196
2017. május 31.		11.774.475.288		1,741738
2017. június 30.		12.560.860.725		1,735198
2017. július 31.		12.866.887.057		1,737717
2017. augusztus 31.		12.956.699.446		1,742485
2017. szeptember 29.		13.012.986.519		1,761724
2017. október 31.		13.517.318.651		1,764515
2017. november 30.		13.747.579.056		1,755905
2017. december 31.	2,49%	13.939.987.044	24.733.233.640	1,774265

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 2,49 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	660.571.533	34.063.826
2017. február	1.427.029.884	14.320.763
2017. március	967.713.414	13.434.120
2017. április	774.333.137	17.717.877
2017. május	1.174.228.204	155.543.479
2017. június	1.034.706.031	248.320.594
2017. július	437.581.987	131.555.655
2017. augusztus	222.704.208	132.891.819
2017. szeptember	183.782.824	127.495.751
2017. október	641.363.369	137.031.237
2017. november	295.177.862	64.917.457
2017. december	108.742.530	277.805.498
Összesen:	**7.927.934.983**	**1.355.098.076**

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	156.678	21.488
2017. február	558.391	9.173
2017. március	215.590	92.593
2017. április	215.870	90.050
2017. május	139.366	45.288
2017. június	109.532	5.060
2017. július	110.774	42.799
2017. augusztus	131.428	38.818
2017. szeptember	150.847	65.664
2017. október	106.363	41.663
2017. november	79.093	79.265
2017. december	62.994	81.951
Összesen:	**2.036.926**	**613.812**

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.
A nettó eszközérték napi alkulását bemutató grafikon a 8. oldalon található.

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

Az Alap kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata szintén a KBFTV. és egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra.

Az ennek keretében is részletezett, az Alap működését befolyásoló befektetési politika tekintetében jelentős változás nem történt.

IX. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán:

Az Alapkezelő által 2017. évben kifizetett összes: **eFt.**

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	162	15.966	16.128
Teljes javadalmazás *	158.208	172.414	330.622

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	12.935.845.301	25.943.162.713	100,5525%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje		Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
Államkötvények:			**1.769.220**	**41.149**	**-24.928**	**1.785.441**
BMÁK 2020/O	2014.07.01 -	2020.07.22	323.016	4.885	-13.482	314.419
RFLB 7.05 01/19/28	2013.01.23 -	2028.01.19	667.962	21.751	52.529	742.242
TURKGB 11 02/24/2027	2017.03.08 -	2027.02.24	530.502	9.081	-29.624	509.959
TURKGB 7.1 03/08/23	2013.03.20 -	2023.03.08	247.740	5.432	-34.351	218.821
Vállalati kötvények:			**362.673**	**12.864**	**110.494**	**486.031**
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 -	2025.12.09	83.040	330	22.227	105.597
RBIAV 4.5 02/21/25	2014.02.21 -	2020.02.21	234.453	10.806	67.271	312.530
RBIAV 5.163 06/18/24	2013.12.18 -	2025.06.18	45.180	1.728	20.996	67.904
Belföldi részvények:			**103.125**	**0**	**45.837**	**148.962**
CIG PANNONIA			44.176	0	39.468	83.644
MASTERPLAST			17.638	0	7.725	25.363
MOL RT			41.311	0	-1.356	39.955
Külföldi részvények:			**9.438.352**	**0**	**334.561**	**9.772.913**
AFREN			57.513	0	-56.814	699
AKCANSA CIMENTO			68.725	0	-16.560	52.165
AKRON			10.414	0	1.576	11.990
ALBARAKA TURK			33.855	0	8.435	42.290
ANEL ELEKTRIK			3.219	0	1.253	4.472
AR TARIM ORGANIK GIDA AS			8.719	0	-7.401	1.318
ARCELIK			178.207	0	-848	177.359
ATRIUM			189.127	0	2.441	191.568
AUSTRIA TECHNOLOGIE			242.751	0	77.961	320.712
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR			38.119	0	-36.722	1.397
AVTOVAZ			11.594	0	-1.375	10.219
AYGAZ AS			166.447	0	-2.550	163.897
BANCA TRANSILVANIA SA			37.611	0	-276	37.335
BANK ST PETERSBURG PJSC			34.900	0	-38	34.862
BIZIM TOPTAN			25.364	0	-3.914	21.450
BOLU CIMENTO SANAYII AS			56.700	0	-11.151	45.549
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE			63.182	0	15.128	78.310
CEZ			140.395	0	26.568	166.963
CIMSA			172.935	0	-27.575	145.360
DIGI COMMUNICATIONS NV			279.738	0	5.253	284.991
DIXY GROUP			158.196	0	-34.997	123.199
DO & CO AG			75.458	0	-15.283	60.175
ECHO INVESTMENTS S.A.			68.076	0	-2.812	65.264
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE			40.312	0	-5.170	35.142
EMLAK KONUT			133.559	0	2.500	136.059
ETALON GROUP			256.202	0	-8.219	247.983
EVRAZ PLC			39.076	0	12.544	51.620
FACC AG			25.555	0	31.270	56.825
GARANTI BANKASI			178.717	0	12.708	191.425
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI			26.683	0	-11.230	15.453
GLOBAL TELECOM HLDING			0	0	101.279	101.279
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S			111.328	0	9.707	121.035
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK			20.103	0	-2.994	17.109
HRVATSKI TELEKOM			14.105	0	-753	13.352
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S			74.211	0	-20.756	53.455

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	Értékkülönbözet egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
IMMOFINANZ AG	44.314	0	8.505	52.819
IS REIT	123.761	0	-20.020	103.741
JUMBO SA	309.014	0	8.168	317.182
LENTA LTD-REG S	240.294	0	-5.265	235.029
LINAS AGRO	10.246	0	-1.270	8.976
LSR GROUP GDR	260.913	0	-15.312	245.601
M VIDEO	135.812	0	8.469	144.281
MAGNIT	162.136	0	6.586	168.722
MANGO GIDA	6.033	0	-5.635	398
MECHEL PREF	13.788	0	-10.696	3.092
MOMO INC-SPON ADR	159.788	0	-34.971	124.817
MONETA MONEY BANK AS	114.031	0	10.020	124.051
NASPERS	207.333	0	83.379	290.712
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	54.934	0	3.663	58.597
NATIONAL BANK OF GREECE	30.387	0	-30.090	297
NOSTRUM OIL & GAS PLC	7.320	0	-2.193	5.127
NOVUS HOLDINGS LTD	0	0	232	232
OBUV ROSSII PJSC	108.622	0	-16.309	92.313
OMV PETROM SA	200.927	0	4.694	205.621
ORSU METALS CORPORATION	4.011	0	-4.005	6
PEKAO	501.064	0	39.625	540.689
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	38.536	0	2.933	41.469
PHOSAGRO PJSC	101.255	0	-7.752	93.503
PLAZA CENTERS NV	70.821	0	-68.040	2.781
POLYTEC HOLDING AG	125.049	0	73.184	198.233
PROTEK	190.237	0	48.754	238.991
RAIFFEISEN INTERN BH	78.677	0	5.198	83.875
ROMGAZ - GDR	29.954	0	3.225	33.179
ROSNEFT GDR	254.129	0	-29.406	224.723
SBERBANK	261.667	0	113.926	375.593
SNOWBIRD AG	79.696	0	-71.003	8.693
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	7.406	0	1.866	9.272
SODA SANAYII	154.635	0	11.610	166.245
SOLAR COMPANY S.A.	18.132	0	-16.516	1.616
SOLLERS	138.464	0	-3.064	135.400
SONGA BULK AS	83.674	0	-2.598	81.076
SURGUTNEFTEGAS PREF	331.148	0	-26.694	304.454
TALLINK	83.667	0	8.038	91.705
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	67.988	0	15.391	83.379
TMK GDR	212.348	0	-435	211.913
TORUNLAR	154.777	0	-11.460	143.317
TOTAL PRODUCE	15.936	0	88.787	104.723
TSKB	206.026	0	-18.809	187.217
TURK HAVA	53.720	0	41.108	94.828
ULKER BISKUVI SANAYI	90.659	0	-8.251	82.408
UNITED BANK FOR AFRICA	15.347	0	-3.592	11.755
VAKIFBANK	53.690	0	13.501	67.191
VIG AV	91.349	0	-23.915	67.434
WIENERBERGER AG	261.793	0	33.111	294.904
WOOLWORTHS	148.848	0	-714	148.134
YAPI KREDI BANKASI	176.032	0	11.753	187.785
YY INC - ADR	64.678	0	82.511	147.189
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	42.190	0	3.154	45.344

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
Befektetési jegyek:		**2.794.011**	**0**	**335.303**	**3.129.314**
OTP FEJLETT VILÁG I.		3.623	0	636	4.259
OTP FEJLETT VILÁG II.		1.045	0	292	1.337
OTP REMIX20		4.755	0	912	5.667
OTP REMIX20 II		4.205	0	808	5.013
OTP RIO 2014.		516	0	54	570
OTP SZINERGIA PLUSZ		18.185	0	264	18.449
OTP SZINERGIA PLUSZ II		1.494	0	315	1.809
OTP SZINERGIA V		11.304	0	1.598	12.902
OTP SZINERGIA VI		1.939	0	440	2.379
OTP SZINERGIA VII		686	0	83	769
OTP ÚJ VILÁG FIX		10.661	0	745	11.406
RECONCEPT I		982.380	0	409.616	1.391.996
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		53.864	0	21.341	75.205
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E		209.196	0	-1.983	207.213
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD		54.225	0	29.632	83.857
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85		64.060	0	-4.020	60.040
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY		579.444	0	-45.150	534.294
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE		626.867	0	-21.007	605.860
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500		152.621	0	-64.969	87.652
SIF 5 OLTENIA		12.941	0	5.696	18.637
MINDÖSSZESEN:		**14.467.381**	**54.013**	**801.267**	**15.322.661**

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben					

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel		Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	500	42,030	1.060	311
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	1.000	41,930	2.220	652
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	1.000	41,950	2.200	646
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	1.000	41,960	2.190	643
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	1.000	41,930	2.220	652
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	1.500	42,450	2.550	749
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	2.000	42,450	3.400	999
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	2.000	42,590	3.120	916
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	2.000	42,450	3.400	999
CFD MAGNIT GDR	Eladás		USD	34.200	46,360	-75.582	-22.198
2016. összesen:							**-15.631**
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.120	-5.309
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.140	-5.316
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.140	-5.316
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.128	-5.312
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.165	-5.323
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.130	-5.313
CFD OMV	Eladás		EUR	1.000	53,440	-17.140	-5.316
COM8 - BRENT CRUDE F	Eladás		USD	14	65,510	-47.698	-12.345
2017. összesen:							**-49.550**

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

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

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

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

Az Alap által kölcsönbe kapott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárata	Kölcsön várható lejárata	Értékpapír névértéke devizában	Deviza	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.09	15.000	USD	70.402.284	72.754.302
NORILSK NICKEL ADR	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.16	18.000	USD	86.747.699	87.305.162
SURGUTNEFTEGAS PRE	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.20	30.000	RUB	38.032.548	3.791.132
TATNEFT PREF	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.18	20.000	RUB	232.629.412	32.777.000
VTB BANK GDR	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.10	12.000	USD	6.784.141	5.683.687
VTB BANK GDR	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.11	40.000	USD	22.427.741	18.945.624
VTB BANK GDR	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.01	17.000	USD	8.514.648	8.051.890
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.03.29	1.024.100	HUF	109.749.675	109.783.520
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.04.03	171.900	HUF	18.367.515	18.427.680
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.01.08	21.473	PLN	54.780.436	70.741.693
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.01.26	59.924	PLN	161.553.636	197.416.532
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.01.30	12.076	PLN	31.732.403	39.783.760
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.01.31	35.156	PLN	98.751.798	115.819.631
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.02.02	35.156	PLN	99.842.601	115.819.631
PKO BANK	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.02.05	19.688	PLN	54.617.308	64.861.102
RICHTER - 100	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.01.12	135.700	HUF	9.051.190	9.200.460
RICHTER - 100	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.02.16	1.100.000	HUF	76.252.000	74.580.000
RICHTER - 100	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2018.02.22	234.500	HUF	16.422.035	15.899.100
BIM	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.04	2.000	TRY	10.975.683	10.727.816
BIM	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.02.13	4.000	TRY	21.791.700	21.455.632
BIM	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.02.14	4.000	TRY	21.682.942	21.455.632
BIM	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.01	4.000	TRY	19.172.260	21.455.632
BIM	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.08	13.000	TRY	65.084.448	69.730.804
EREGLI	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.02.15	35.000	TRY	22.538.880	24.086.076
EREGLI	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.02.23	25.000	TRY	15.138.000	17.204.340
EREGLI	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.03.12	125.000	TRY	80.962.088	86.021.700
TUPRAS	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.18	11.000	TRY	100.807.014	91.790.820
TUPRAS	részvény	OTP Török Rv.Alap	lejárat nélkül	2018.01.24	6.500	TRY	60.513.447	54.240.030
Összesen:							**1.615.325.532**	**1.479.810.388**

A kölcsönök értéke szerződéses partnerenként:

OTP Orosz Rv.Alap	465.538.473	229.308.797
OTP Quality Alap	731.120.597	832.333.109
OTP Török Rv.Alap	418.666.462	418.168.482
Összesen:	**1.615.325.532**	**1.479.810.388**

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

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2017.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Pénznem	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
TMK GDR	részvény	OTP Török Rv.Alap	TMK GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	120.000	143.800.392
TMK GDR	részvény	OTP Quality Alap	TMK GDR	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	56.000	67.106.850
LSR GROUP	részvény	OTP Quality Alap	LSR GROUP	alacsony kockázatú	RUB	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	52.500	779.306.850
CIG PANNONIA	részvény	OTP Quality Alap	CIG PANNONIA	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	2.000.000	24.400.000
AUSTRIA TECHNOLOGII	részvény	OTP Quality Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	13.000	94.909.043
AUSTRIA TECHNOLOGII	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	29.500	215.370.520
HYDRAULIC MACHINE -	részvény	OTP Orosz Rv.Alap	HYDRAULIC MACHINE	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	50	12.682.180
TURKGB 7.1 03/08/23	állampapír	OTP Orosz Rv.Alap	Török Állam	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	2023.03.08	háromoldalú	2.350.000	135.323.943
TURKGB 7.1 03/08/23	állampapír	OTP Quality Alap	Török Állam	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	2023.03.08	háromoldalú	150.000	8.637.699
TURKGB 7.1 03/08/23	állampapír	OTP Török Rv.Alap	Török Állam	alacsony kockázatú	TRY	Magyarország	2023.03.08	háromoldalú	1.300.000	74.860.053
RFLB 7.05 01/19/28	állampapír	OTP Orosz Rv.Alap	Orosz Állam	alacsony kockázatú	RUB	Magyarország	2028.01.19	háromoldalú	29.100.000	130.904.496
RFLB 7.05 01/19/28	állampapír	OTP Quality Alap	Orosz Állam	alacsony kockázatú	RUB	Magyarország	2028.01.19	háromoldalú	39.500.000	177.688.233
RFLB 7.05 01/19/28	állampapír	OTP Török Rv.Alap	Orosz Állam	alacsony kockázatú	RUB	Magyarország	2028.01.19	háromoldalú	14.000.000	62.978.108
BMÁK 2020/O	állampapír	OTP Orosz Rv.Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.05.20	háromoldalú	41.500.000	43.494.672
BMÁK 2020/O	állampapír	OTP Quality Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.05.20	háromoldalú	130.500.000	136.772.402
BMÁK 2020/O	állampapír	OTP Török Rv.Alap	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2020.05.20	háromoldalú	128.000.000	134.152.241
OMVAV 6.25 12/29/49	kötvény	OTP Quality Alap	OMV	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2049.12.29	háromoldalú	270.000	105.597.415
RBIAV 4.5 02/21/25	kötvény	OTP Orosz Rv.Alap	Raiffeisen Bank	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2025.02.21	háromoldalú	300.000	104.176.552
RBIAV 4.5 02/21/25	kötvény	OTP Török Rv.Alap	Raiffeisen Bank	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2025.02.21	háromoldalú	200.000	69.451.035
RBIAV 4.5 02/21/25	kötvény	OTP Quality Alap	Raiffeisen Bank	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	2025.02.21	háromoldalú	200.000	69.451.035
Összesen:										**2.591.063.719**

Az óvadékok értéke szerződéses partnerenként:

OTP Orosz Rv.Alap	641.952.363
OTP Quality Alap	1.463.869.527
OTP Török Rv.Alap	485.241.829
Összesen:	**2.591.063.719**

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

Globális adatok:

A kölcsönbe kapott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya:	9,66%
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft):	1.479.810.388
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk:	5,98%

Koncentrációra vonatkozó adatok:

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

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

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

Lejárati profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Adott óvadék:	0	0	0	0	###########	1.337.575.835	**2.591.063.719**
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	1.479.810.388	**1.479.810.388**

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

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

Az adott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

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

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

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:	**OTP Bank Nyrt.**
Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):	**2.591.063.719**

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

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

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

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

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	16.876.102
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	**0**	**16.876.102**

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

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	**7.005.679**	**8.445.314**	**-1.511.006**	**13.939.987**
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	3.287.402	6.091.618	-1.127.772	8.251.248
Értékelési különbözet:	530.950	846.653	-530.950	846.653
Eredménytartalék:	1.261.757	42.062	0	1.303.819
Tárgyévi eredmény:	42.062	391.526	-42.062	391.526
Tőkenövekmény összesen:	**5.122.171**	**7.371.859**	**-1.700.784**	**10.793.246**
Saját tőke összesen:	**12.127.850**	**15.817.173**	**-3.211.790**	**24.733.233**

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	289.633.731	155.362.866	581.817.880	539.656.187
Letétkezelői díj	3.482.060	2.420.783	8.222.580	5.756.011
Bizományosi díj	19.543.138	19.543.138	13.950.497	13.950.497
Bankköltség	367.928	367.928	293.712	293.712
Felügyeleti díj	2.183.000	1.515.000	5.150.000	3.621.000
Könyvvizsgálat díja	950.820	0	999.999	0
Egyéb	0	0	1.248.204	1.248.204
Összesen:	**316.160.677**	**179.209.715**	**611.682.872**	**564.525.611**

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

		2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I.	**Működési cash flow**	**-197.080**	**-1.665.390**
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-125.171	-324.977
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	727.630	315.703
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-849.638	-1.396.742
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	450.320	-1.116.571
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-807.255	-335.310
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	416.044	997.695
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3.348	4.516
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-85.287	170.689
	Származtatott ügyletek állományváltozása	79.625	19.607
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-2.277.233**	**-2.999.305**
17.	Értékpapírok beszerzése -	-19.946.737	-63.300.003
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	17.502.271	59.584.195
19.	Kapott hozamok +	167.233	716.503
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**4.041.050**	**11.898.154**
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	7.271.343	14.536.932
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.230.293	-2.638.778
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása**	**1.566.737**	**7.233.459**
	Pénzeszközök nyitó értéke	**1.447.149**	**3.013.886**
	Pénzeszközök záró értéke	**3.013.886**	**10.247.345**

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):	2017.12.31
Saját tőke:	24.733.233.640
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,774265
Darabszám:	13.939.987.044

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:			**1.901.607**	**91,76**
Alapkezelői díj			42.162	2,03
Letétkezelői díj			2.466	0,12
Bizományosi díj			0	0,00
Forgalmi ktg.			0	0,00
Közzétételi ktg.			0	0,00
Reklám ktg.			0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel			2.529	0,12
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1.854.450	89,49
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**170.689**	**8,24**
Kötelezettségek összesen:			**2.072.296**	**100,00**
II. ESZKÖZÖK			**Összeg**	**%**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			9.627.065	35,92
II/2. Egyéb követelés:			1.243.521	4,64
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	**Bank**	**Futamidő**	**620.280**	**2,31**
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			**620.280**	**2,31**
	ING	17.12.29 - 18.01.05	620.280	2,31
II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték devizában**	**15.322.661**	**57,16**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**1.785.441**	**6,66**
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			**314.419**	**1,17**
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	300.000	314.419	1,17
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			**1.471.022**	**5,49**
RFLB 7.05 01/19/28 államkötvény	RUB	165.000.000	742.242	2,77
TURKGB 11 02/24/2027 államkötvény	TRY	7.500.000	509.959	1,90
TURKGB 7.1 03/08/23 államkötvény	TRY	3.800.000	218.821	0,82
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			**486.031**	**1,81**
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**486.031**	**1,81**
OMVAV 6.25 12/29/49 kötvény	EUR	270.000	105.597	0,39
RBIAV 4.5 02/21/25 kötvény	EUR	900.000	312.530	1,17
RBIAV 5.163 06/18/24 kötvény	EUR	200.000	67.904	0,25
II/4.3. Részvények (összes):			**9.921.875**	**37,02**
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**148.962**	**0,56**
CIG PANNONIA részvény	HUF	6.856	83.644	0,31
MASTERPLAST részvény	HUF	4.206	25.363	0,10
MOL RT részvény	HUF	1.662	39.955	0,15

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			**9.772.913**	**36,46**
AFREN részvény	GBP	1.120	699	0,00
AKCANSA CIMENTO részvény	TRY	69.810	52.165	0,19
AKRON részvény	RUB	3.450	11.990	0,05
ALBARAKA TURK részvény	TRY	397.262	42.290	0,16
ANEL ELEKTRIK részvény	TRY	17.270	4.472	0,02
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	36.196	1.318	0,01
ARCELIK részvény	TRY	120.000	177.359	0,66
ATRIUM részvény	EUR	744.195	191.568	0,72
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	43.929	320.712	1,20
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.500	1.397	0,01
AVTOVAZ részvény	RUB	1.138.000	10.219	0,04
AYGAZ AS részvény	TRY	148.499	163.897	0,61
BANCA TRANSILVANIA SA részvény	RON	263.306	37.335	0,14
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	142.857	34.862	0,13
BIZIM TOPTAN részvény	TRY	40.560	21.450	0,08
BOLU CIMENTO SANAYII AS részvény	TRY	123.271	45.549	0,17
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	91.191	78.310	0,29
CEZ részvény	CZK	27.723	166.963	0,62
CIMSA részvény	TRY	154.600	145.360	0,54
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	112.660	284.991	1,06
DIXY GROUP részvény	RUB	844	123.199	0,46
DO & CO AG részvény	EUR	4.109	60.175	0,22
ECHO INVESTMENTS S.A. részvény	PLN	9.646	65.264	0,24
EGE SERAMIK SANAYI VE TICARE részvény	TRY	111.236	35.142	0,13
EMLAK KONUT részvény	TRY	705.000	136.059	0,51
ETALON GROUP részvény	USD	319.376	247.983	0,93
EVRAZ PLC részvény	GBP	43.443	51.620	0,19
FACC AG részvény	EUR	10.588	56.825	0,21
GARANTI BANKASI részvény	TRY	260.000	191.425	0,71
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI részvény	TRY	300.000	15.453	0,06
GLOBAL TELECOM HLDING részvény	EGP	938.935	101.279	0,38
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	49.802	121.035	0,45
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK részvény	TRY	259.494	17.109	0,06
HRVATSKI TELEKOM részvény	HRK	194.100	13.352	0,05
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	211	53.455	0,20
IMMOFINANZ AG részvény	EUR	79.324	52.819	0,20
IS REIT részvény	TRY	1.110.657	103.741	0,39
JUMBO SA részvény	EUR	60.401	317.182	1,18
LENTA LTD-REG S részvény	USD	156.027	235.029	0,88
LINAS AGRO részvény	EUR	45.218	8.976	0,03
LSR GROUP GDR részvény	USD	86.423	245.601	0,92
M VIDEO részvény	RUB	774.310	144.281	0,54
MAGNIT részvény	RUB	59	168.722	0,63
MANGO GIDA részvény	TRY	48.250	398	0,00
MECHEL PREF részvény	USD	11.379	3.092	0,01
MOMO INC-SPON ADR részvény	USD	2	124.817	0,47
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	124.112	124.051	0,46
NASPERS részvény	ZAR	80	290.712	1,08
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	4.000	58.597	0,22
NATIONAL BANK OF GREECE részvény	EUR	900	297	0,00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

NOSTRUM OIL & GAS PLC részvény	GBP	45	5.127	0,02
NOVUS HOLDINGS LTD részvény	ZAR	1.867	232	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	17.000.000	92.313	0,34
OMV PETROM SA részvény	RON	1.080.000	205.621	0,77
ORSU METALS CORPORATION részvény	CAD	169	6	0,00
PEKAO részvény	PLN	56.156	540.689	2,02
PHOSAGRO OAO-GDR REG S részvény	USD	10.438	41.469	0,16
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	20.833	93.503	0,35
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	8.520	2.781	0,01
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	34.550	198.233	0,74
PROTEK részvény	RUB	4.852	238.991	0,89
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	8.955	83.875	0,31
ROMGAZ - GDR részvény	USD	16.227	33.179	0,12
ROSNEFT GDR részvény	USD	174.000	224.723	0,84
SBERBANK részvény	RUB	1.114.356	375.593	1,40
SNOWBIRD AG részvény	EUR	44.500	8.693	0,03
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	4.450	9.272	0,03
SODA SANAYII részvény	TRY	480.272	166.245	0,62
SOLAR COMPANY S.A. részvény	PLN	19.587	1.616	0,01
SOLLERS részvény	RUB	606.027	135.400	0,51
SONGA BULK AS részvény	NOK	36.572	81.076	0,30
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	2.409.210	304.454	1,14
TALLINK részvény	EUR	2.365.520	91.705	0,34
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES részvény	USD	17.000	83.379	0,31
TMK GDR részvény	USD	176.840	211.913	0,79
TORUNLAR részvény	TRY	626.647	143.317	0,54
TOTAL PRODUCE részvény	EUR	1.319	104.723	0,39
TSKB részvény	TRY	1.893.003	187.217	0,70
TURK HAVA részvény	TRY	88.000	94.828	0,35
ULKER BISKUVI SANAYI részvény	TRY	61.000	82.408	0,31
UNITED BANK FOR AFRICA részvény	NGN	800.000	11.755	0,04
VAKIFBANK részvény	TRY	144.507	67.191	0,25
VIG AV részvény	EUR	8.439	67.434	0,25
WIENERBERGER AG részvény	EUR	47.143	294.904	1,10
WOOLWORTHS részvény	ZAR	162	148.134	0,55
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	630.000	187.785	0,70
YY INC - ADR részvény	USD	0	147.189	0,55
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	5.059	45.344	0,17

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			**3.129.314**	**11,67**
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**3.129.314**	**11,67**
OTP FEJLETT VILÁG I. bef.jegy	HUF	4.020	4.259	0,02
OTP FEJLETT VILÁG II. bef.jegy	HUF	1.190	1.337	0,01
OTP REMIX20 bef.jegy	HUF	5.060	5.667	0,02
OTP REMIX20 II bef.jegy	HUF	4.360	5.013	0,02
OTP RIO 2014. bef.jegy	HUF	510	570	0,00
OTP SZINERGIA PLUSZ bef.jegy	HUF	16.120	18.449	0,07
OTP SZINERGIA PLUSZ II bef.jegy	HUF	1.650	1.809	0,01
OTP SZINERGIA V bef.jegy	HUF	12.460	12.902	0,05
OTP SZINERGIA VI bef.jegy	HUF	2.300	2.379	0,01
OTP SZINERGIA VII bef.jegy	HUF	730	769	0,00
OTP ÚJ VILÁG FIX bef.jegy	HUF	10.960	11.406	0,04
RECONCEPT I bef.jegy	HUF	463.968	1.391.996	5,19
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2 bef.jegy	USD	240	75.205	0,28
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND E bef.jegy	EUR	10.771	207.213	0,77
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD bef.jegy	USD	15.000	83.857	0,31
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85 bef.jegy	RON	887.286	60.040	0,22
LYXOR ETF DX2 SHORT US TREASURY bef.jegy	EUR	25.000	534.294	1,99
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE bef.jegy	EUR	54.400	605.860	2,26
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500 bef.jegy	USD	8.250	87.652	0,33
SIF 5 OLTENIA bef.jegy	RON	128.423	18.637	0,07
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			**629**	**0,00**
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			**-8.627**	**-0,03**
Eszközök összesen:			**26.805.529**	**100,00**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője