

**OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett
Zártvégű Származtatott Alap**

Megszűnési jelentés és független könyvvizsgálói jelentés

2017. május 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi megszűnési jelentése I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2017. január 1-től 2017. május 31.-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési 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. A megszűnési jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 2. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap futamideje határozott, 2013. szeptember 17-től 2017. május 31-ig tartott. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk a megszűnési jelentésben található nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben található számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb

információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként lényeges hibás állítást tartalmazónak tűnnek-e. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megszűnési 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 kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint az Alapkezelő vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel megszűnési jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha az Alapkezelő vezetésének szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkhoz kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben szereplő 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.

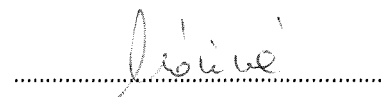
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait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

Budapest, 2017. június 14.



Honti Péter
ügyvezető

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest
Vörösmarty u. 16-18. A. ép.
Adószám: 10272172-2-47



Móri Ferencné
Kamarai tag könyvvizsgáló
003356

INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.
1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. Fsz. 1/F.
Nyilvántartási szám: 000171

**OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett
Zártvégű Származtatott Alap**

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

I. Az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap főbb adatai

Az Alap neve:	OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap
Az Alap rövid neve:	OTP REÁL GLOBÁLIS III. ALAP
Az Alap típusa fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1012 Budapest, Pálya u. 4-6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
A Letétkezelő cégneve:	OTP Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló:	INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fsz. 1/F.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-063211
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-309
Felügyeleti határozat száma:	KE-III-664/2013
Felügyeleti határozat kelte:	2013.09.13.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2013.09.17.-2017.05.31.
Befektetési jegyek előállítás:	A befektetési jegyek névértéke 10 000 Ft, azaz Tízezer forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.
ISIN-kód:	HU0000712591
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2013.10.07-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2013.10.07.
BÉT határozat száma:	428/2013
Honlap:	https://www.otpingatlanalap.hu/

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2016.12.31	%	2017.05.31	%
Átruházható értékpapírok	16 564	0,91	0	0,00
Banki egyenlegek	1 542 673	84,89	1 768 980	97,44
Egyéb eszközök	266 054	14,64	46 670	2,57
Összes eszköz	(**)1 825 291	100,44	1 815 650	100,01
Kötelezettségek	7 967	0,44	236	0,01
Nettó eszközérték	1 817 324	100,00	(*1 815 414	100,00

(*: A T napra vonatkozóan közzétett 1.815.414eFt nettó eszközérték még tartalmazza az Alap zárónapján kifizetett 68.022eFt hozam összegét; **: Korrigált adat)

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. szeptember 17-én indult 170 055 db, egyenként 10 000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1 700 550 ezer Ft tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2016.12.30	1 817 295 356	10 686,51528
2017.01.02	1 817 471 749	10 687,55255
2017.05.31	1 815 413 516	10 675,449213

V. A befektetési alap összetétele

		ÖSSZEG/ÉRTÉK Ft	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	236 490	0,01
I/1.	Hitelállomány	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek	236 490	0,01
I/2.1.	Alapkezelő díj miatt	0	-
I/2.2.	Bankköltség	0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj	77 000	0,00
I/2.4.	Származtatott ügylet	0	-
I/2.5.	Különadó	154 000	0,01
I/2.6.	Egyéb kötelezettségek	5 490	0,00
I/3.	Céltartalékok	0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások	0	-
II.	KÖVETELÉSEK	1 815 650 006	100,01
II/1.	Folyószámla, készpénz	1 768 980 452	97,44
II/2.	Egyéb követelés	46 669 554	2,57
II/2.1.	Származtatott ügylet	0	-
II/3.	Lekötött betétek	0	-
II/4	Értékpapírok	0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások	0	-

VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke, esetleges járulékos és egyéb bevételek, felmerült költségek és felszámított díjak:

adatok Ft-ban

Befektetésből származó jövedelem	1 815 650 006
Egyéb bevételek	0
Az alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek)	0
A Letétkezelőnek fizetett díjak	0
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, bankköltség)	236 490
Nettó jövedelem	(*) 1 815 413 516
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	0
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0
Egyéb hatás az alap eszközeire	0
Egyéb hatás az alap kötelezettségeire	0

VII. Befektetők között felosztható tőke, egyéb befektetési jegyre kifizethető összeg, kifizetés kezdő, befejező napja és helye

Befektetők között felosztható tőke	(*) 1 815 413 516 Ft
Egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 675,449213
Kifizetés kezdő napja	2017. június 15.
Kifizetés befejező napja	2017. június 16.
Kifizetés helye	A Befektetési Jegyek letéti őrzésével megbízott pénzüintézet, amely az OTP Bank Nyrt.

(*: A T napra vonatkozóan közzétett eszközérték még tartalmazza az Alap zárónapján kifizetett 68.022eFt rögzített alaphozam összegét.)

VIII. Összehasonlító táblázat elmúlt üzleti évekről

	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.30	2017.05.31
Nettó eszközérték	1 814 400 231	1 828 338 654	1 817 295 356	1 815 413 516
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10 669,490641	10 751,454847	10 686,515280	10 675,449213

IX. Származtatott ügyletek részletes leírása

Ügylet típus	Névérték ezer Ft	Piaci árfolyam 2015.12.31.	Piaci érték ezer Ft 2015.12.31.	Piaci árfolyam 2016.12.30.	Piaci érték ezer Ft 2016.12.30.	Piaci árfolyam 2017.05.31.	Piaci érték ezer Ft 2017.05.31.
OPCIÓ	1 700 550	3,4400	58 499	2,6400	44 895	2,7444	44 670
SWAP FIX LÁB	1 541 500	14,4227	222 326	14,6866	226 394	14,7090	226 739
SWAP VÁLTOZÓ LÁB	-1 541 494	2,3690	-36 518	0,3396	-5 235	0,1099	-1 694

X. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. 2016-ban is sikeres évet zárt. Tárgyévi eredménye 1528 millió Ft, mely a tervet jelentősen meghaladja. Az előző évhez képest növekedett az árbevétel, ez költségtakarékos gazdálkodással párosult, így a tőkére vetített jövedelmezőségi mutatók (mind a saját tőkére, illetve a jegyzett tőkére vetített eredmény) kiegyensúlyozott, stabil gazdálkodásra utalnak. A saját tőke aránya a forrásokon belül növekedett, mert a mérleg szerinti eredmény a saját tőke értékét növelte. A Társaság fizetőképessége továbbra is jó, kötelezettségeit a likvid eszközei fedezik.

Az alapkezelők gazdálkodásának eredményessége az általuk kezelt alapokban lévő vagyon alakulásától függ. Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a mérleg fordulónapján két ingatlanalapot és huszonkettő értékpapír alapot kezelt. A 2016. december 30-i adatok alapján a kezelt vagyon 82%-át teszik ki az ingatlanalapot és 18%-ot az értékpapír és származtatott alapok vagyona, így az ingatlanpiac alakulásának való kitétségek továbbra is magas.

Az Alapkezelő felügyeletét a négytagú felügyelőbizottság látja el.

Az Alapkezelő ügyvezetését 2017. március 23. napjától héttagú igazgatóság látja el.

Az Alapkezelő munkaszervezetének vezetését, az üzleti tevékenység irányítását 2016.06.08-tól Dr. Barna Zsolt Vezérigazgató látja el.

XI. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás 2017. év

2017.01.01-2017.05.31. között időszakra kifizetett javadalmazás összeg	148 644
Teljes összegből rögzített javadalom	127 946
Teljes összegből változó javadalom	20 698
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	41 700
Létszám	40 fő

Az Alap Kezelési szabályzata az Alapkezelő illetve annak alkalmazottai részére nyereségrészesedés fizetését nem teszi lehetővé.

XII. Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének és kockázatkezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában olyan eszköz, amelyre nem likvid jellege miatt különleges szabályok vonatkoznak, nem található.

Az Alap futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az Alapkezelő folyamatosan nyomon követte és mérte az Alappal kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, így különösen a likviditással kapcsolatos kockázatokat. Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak, továbbá hogy összhangban van-e az Alap előre meghatározott kockázati profiljával. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedést alkalmazását tette volna szükségessé.

XIII. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt maximum egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

XIV. Értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletek bemutatása

Az Alapban sem a tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem fordultak elő értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletek

XV. Vezetőségi jelentés – üzleti környezet

A 2017-es év pozitív felhanggal indult a globális tőkepiacokon. A tavalyi sokkok kiheverése után (Brexit és Donald Trump megválasztása) a befektetők az új elnök vállalkozásbarát gazdaságpolitikájára, a FED várható kamatemelésének ütemezésére, valamint a globális növekedés felgyorsulására koncentráltak.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED a tavaly decemberi 25 bázispontos kamatemelés után márciusban a várakozásoknak megfelelően újabb 25 bázisponttal 1%-ra emelte az alapkamat felső korlátját. A 2017-es évre még további három kamatemelést áraznak a piacok, melyek az infláció és a munkanélküliség kedvező alakulása esetén várhatóan júniusban, szeptemberben és decemberben várhatóak. A várható kamatemelések ellenére a hosszú távú állampapírhozamok csökkentek, valamint a dollár is leértékelődött a főbb kereskedelmi partnerek devizáival szemben a május 31-ig tartó időszakban.

A globális gazdasági növekedés várhatóan kedvezően alakul az idén, több nemzetközi szervezet is felfelé módosította előrejelzését. Különösen az európai növekedés mértéke látványos az elmúlt pár év teljesítményéhez képest. Jelenleg az Eurózóna 2017-es növekedésére vonatkozó előrejelzés közel kétszerese az amerikai gazdaságénak. Mindez annak fényében is kiemelkedő, hogy a politikai bizonytalanság észrevehetően növekedett Európában, valamint az Európai Központi Bank is az eszközvásárlási programjának jövőbeni visszafogása mellett döntött.

A hazai jegybank továbbra is a laza monetáris politika fenntartása mellett foglal állást, támogatva a gazdaság növekedését. Habár az alapkamaton nem változtatott 2016. májusa óta,

az MNB által bevezetett egyéb intézkedéseknek köszönhetően a 3 hónapos bankközi kamat idén az év eleji 0,37%-os szintről 0,15%-ra csökkent. Jegybanki nyilatkozatok alapján akár 2019-ig is fennmaradhat az alacsony alapkamat.

Az Alap többelhozamának szempontjából kulcsfontosságú globális ingatlanpiac idén május 31-ig 4,57%-os teljesítményt ért el, köszönhetően az európai és a fejlődő piac kiugró teljesítményének. Az amerikai és japán régió lemaradó volt a vizsgált időszakban, így negatívan járult hozzá a globális index teljesítményéhez. Az Alap ingatlanpiaci kitétséget biztosító opcióban szereplő mögöttes index értéke 1.45%-ot emelkedett május 31-ig.

1. Az Alap céljai és stratégiája főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap célja volt, hogy a befektetőknek tőke- és hozamvédetség mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke és a 4 %-os (EHM: 1,13%) rögzített alaphozam befizetésén túl lehetőséget nyújtson arra, hogy a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből, illetve értéknövekedéséből.

2. Kockázatok

Az Alap értékében egyik legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata volt. Ezen ügyletekből eredő kockázatokat megfelelő partnerek kiválasztásával kezelte az alapkezelő.

Az Alap a működése alatt nem vett fel hitelt, nem vállalt kezességet, nem kapott garanciát, továbbá nem adott, illetve nem kapott óvadékot, fedezetet.

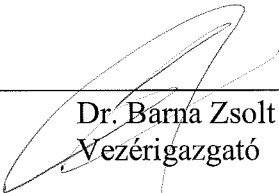
Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.


3. Eredmények, teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2013. üzleti év, indulástól (2013.09.17.-2013.12.31.) nem évesített adat	-1,31%
2014. üzleti év (2013.12.31.-2014.12.31.)	8,12%
2015. üzleti év (2014.12.31.-2015.12.31.)	0,77%
2016. üzleti év (2015.12.31.-2016.12.31.)	-0,60%
2017. üzleti év (2016.12.30.-2017.05.31.) nem évesített adat	-0,10%

Az Alap hozamvédett, a három és fél éves futamidő végén az Alap befektetési jegyeinek névértékére vetített, nominálisan elérhető minimum hozam mértéke 4% (EHM: 1,13), mely hozam 2017.05.31-én a befektetők részére kifizetésre került. A teljes futamidő alatti nominális hozam 6,76% volt, ami éves szinten 0,87%-os hozamnak felel meg.

Budapest, 2017. június 9.


Dr. Barna Zsolt
Vezérigazgató


Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, Eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Statisztikai számjel

PSZÁF határozat száma: KE-III-664/2013.

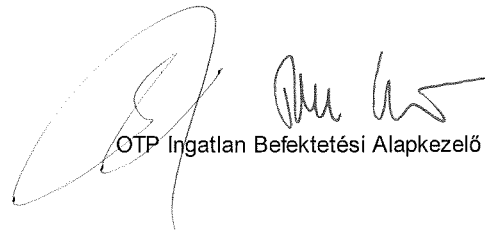
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Céggjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016.12.31. eFt	2017.05.31. eFt
28	E. Saját tőke	1 817 324	1 747 392
29	I. INDULÓ TŐKE	1 700 550	1 700 550
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 700 550	1 700 550
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	116 774	46 842
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34	2. Értékelési különbszet tartaléka	266 135	0
35	3. Előző év(ek) eredménye	-116 607	-149 360
36	4. Üzleti év eredménye	-32 754	196 202
37	F. Céltartalékok	0	0
38	G. Kötelezettségek	7 626	236
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 626	236
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	H. Passzív időbeli elhatárolások	341	0
43	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 825 291	1 747 628

Budapest, 2017. június 9.


OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

PSZÁF határozat száma: KE-III-664/2013.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.05.31.
		eFt	eFt
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	20 657	275 462
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 347	2 967
3	III. Egyéb bevételek	0	0
4	IV. Működési költségek	31 151	7 890
5	V. Egyéb ráfordítások	913	381
6	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	68 022
7	VII. Tárgyévi eredmény	-32 754	196 202

Budapest, 2017. június 9.

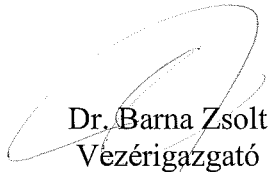

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT
az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap
megszűnési jelentéséhez

Az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap megszűnési jelentését az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudása szerint készítette el. A beszámolót független könyvvizsgáló vizsgálta.

A jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2017. június 9.



Dr. Barna Zsolt
Vezérigazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság



Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság