

**OTP Reál Globális III. Nyilvános  
Hozamvédett Zártvégű Származtatott  
Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2014. december 31.*



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### AZ OTP REÁL GLOBÁLIS III. NYILVÁNOS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ SZÁRMAZTATOTT ALAP TULAJDONOSAINAK

#### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.822.216 eFt, az üzleti év eredménye -30.915 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért*

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Alapkezelő") vezetése felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

### Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### Egyéb kérdések

Az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. december 31-én végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló vizsgálta, aki 2014. március 20-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki arra vonatkozóan.

### Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. évi üzleti jelentése az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 16.



Móri Ferencné

INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti  
Tanácsadó Kft.  
1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22/A. 2. em.

000171

INTERAUDITOR KFT.  
1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22/A. II. em.  
1537 Budapest, Pf. 332.  
Adószám: 10272172-2-43



Móri Ferencné

kamarai tag könyvvizsgáló  
003356



Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.12.31. eFt	2014.12.31. eFt
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1,541,500</b>	<b>1,541,500</b>
2	I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
3	1. Értékpapírok	0	0
4	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
5	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
6	b) egyéb	0	0
7	II. Befektetett pénzügyi eszközök	1,541,500	1,541,500
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1,541,500	1,541,500
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>109,419</b>	<b>79,570</b>
10	II. KÖVETELÉSEK	0	0
11	1. Követelések	0	0
12	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13	3. Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15	III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
16	1. Értékpapírok	0	0
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
18	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
19	b) egyéb	0	0
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	109,419	79,570
21	1. Pénzeszközök	109,419	79,570
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>4,617</b>	<b>3,258</b>
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	4,617	3,258
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>30,412</b>	<b>197,888</b>
27	<b>ESZKOZOK OSSZESEN</b>	<b>1,685,948</b>	<b>1,822,216</b>

Budapest, 2015. február 20.

  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.12.31. eFt	2014.12.31. eFt
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1,677,834</b>	<b>1,814,395</b>
29	<b>I. INDULÓ TŐKE</b>	<b>1,700,550</b>	<b>1,700,550</b>
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,700,550	1,700,550
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	<b>II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)</b>	<b>-22,716</b>	<b>113,845</b>
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	30,412	197,888
35	3. Előző év(ek) eredménye	0	-53,128
36	4. Üzleti év eredménye	-53,128	-30,915
37	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>8,009</b>	<b>7,709</b>
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8,009	7,709
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>105</b>	<b>112</b>
43	<b>FORRASOK OSSZESEN</b>	<b>1,685,948</b>	<b>1,822,216</b>

Budapest, 2015. február 20.

  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.



**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**  
**OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett**  
**Zártvégű Származtatott Alap**  
**2014.01.01. - 2014.12.31.**

2015. február 20.



# 1. Az OTP REÁL GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál GLOBÁLIS III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap</b>
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
<b>Az Alapkezelő neve</b>	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Az Alapkezelő székhelye	1012 Budapest, Pálya u. 4-6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
<b>A Letétkezelő cégneve:</b>	<b>OTP Bank Nyrt.</b>
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
<b>Könyvvizsgáló</b>	<b>INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22. A. ép. 2. em
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-063211
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-309
PSZÁF határozat száma:	KE-III-664/2013
PSZÁF határozat kelte:	2013.09.13.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2013.09.17.-2017.05.31.
Befektetési jegyek előállítására:	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.
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	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:	<a href="https://www.otpingatlanalap.hu/">https://www.otpingatlanalap.hu/</a>

### **A portfolió lehetséges elemei, hozamra, illetve a tőke megóvására tett ígéret**

Az Alap célja, hogy a befektetőket tőke- és hozamvédetség mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke és a 4 százalékos (EHM 1,06 százalék) rögzített alaphozam megfizetésén túl a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből illetve értéknövekedéséből (teljesítményrészesedés lehetősége). Az Alapkezelő az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős, 80%-ot meghaladó hányadát kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, repó ügyletekbe és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A mögöttes konstrukció teljesítményétől függő teljesítményrészesedés tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alap befektetési jegyeiből álló portfolión keresztül érhető el.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratára miatti megszűnésekor - a Kezelési Szabályzat 50. pontban foglaltaknak megfelelően - részesednek az Alap felosztható vagyonából.

A futamidő során elért tőkenövekményből való részesedés egyrészt a fizetési ígéret szerinti teljesítményrészesedés formájában valósul meg (amely a hozamnak felel meg, s melynek mértéke nem lehet alacsonyabb a rögzített alaphozam mértékénél), másrészt a befektetési jegyek névértékének megfelelő összeg kifizetésében.

### **Az Alap képviselőjére jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek**

#### **Tóth Balázs**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt., Vezérigazgató  
Lakcíme: 1116 Budapest, Ringló u. 20.

#### **Erdész Katalin**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt., Vezérigazgató helyettes  
Lakcíme: 2030 Érd, Diósdí út 48.

### **A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok ellátásával megbízott személy**

Erdész Katalin  
PM nyilvántartási szám: 136358

## 2. A számviteli politika fő vonásai

### 2.1. Könyvvezetési és beszámolási kötelezettség

Az Alap számviteli rendszerét a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli törvény”), valamint a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet („Kormányrendelet”) előírásai alapján alakítottuk ki.

Az Alap könyveit, nyilvántartásait a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezetjük. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítjuk az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítjuk az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

Az Alap üzleti éve megegyezik az adott naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2014. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 20.

### 2.2. Értékelési módszerek

Az Alap eszközeit és kötelezettségeit a mindenkorai kezelési szabályzatban foglalt értékelési szabályok szerint értékeljük.

**Éven túli lejáratra lekötött betét:** a mérlegben a befektetett eszközök között, bekerülési értéken kerül kimutatásra.

**Követelések:** bekerülési értéken, illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

**Értékpapírok:** a mérleg fordulónapján érvényes piaci értéken kerülnek a mérlegbe, külön soron feltüntetve ezen eszközök beszerzési értékét és az - értékelés napjára meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetéből adódó - értékelési különbözet összegét.

Az értékelési különbözet megbontásra kerül kamatokból, osztalékokból, valamint egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre.

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapír készlet elszámolásánál, értékelésénél a FIFO módszert alkalmazzuk.

**Pénzeszközök:** látra szóló betétben vagy éven belüli lejáratra lekötött betétben tartott likvid eszközök értékét mutatjuk ki, a banki számlakivonatokkal egyező értéken.

**Aktív időbeli elhatárolások:** bekerülési értéken, illetve a számviteli törvény szerinti minősítése alapján elszámolt értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt összegében kerülnek kimutatásra. Aktív időbeli elhatárolások után elszámolt értékvesztés a mérlegben külön soron negatív előjellel jelenik meg.

**Származtatott ügyletek:** az ügyletek fordulónapi piaci értékét számoljuk el az eszközök között, az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor az értékelési különbözet tartalékával szemben szüntetjük meg, az ügylet eredményének egyidejű elszámolása mellett. A fizetett opciós díjat pénzügyi műveletek ráfordításaként számoljuk el, az időbeli elhatárolás lehetőségével nem élünk.

**Kötelezettségek:** könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

**Passzív időbeli elhatárolások:** bekerülési értéken mutatjuk ki a mérlegben.

### 3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### 3.1. Befektetett pénzügyi eszközök

Befektetett pénzügyi eszközként mutatjuk ki az éven túl lekötött bankbetétek összegét. A betét lekötésének időtartama 2013.09.24-től 2017.05.31-ig.

*adatok ezer forintban*

	2013.12.31.	2014.12.31.
ÉVEN TÚLI BETÉT (2017.05.31 LEJÁRAT)	1.541.500	1.541.500

#### 3.2. Követelések

Az Alapnak sem 2013.12.31.-én, sem 2014.12.31-én nem volt követelése.

#### 3.3. Értékpapírok

Az Alapnak sem 2013.12.31.-én, sem 2014.12.31-én nem volt értékpapírja.

#### 3.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök mérlegsor a rövidlejáratú bankbetét és a folyószámla egyenlegét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

	2013.12.31.	2014.12.31.
BANKSZÁMLA ÉS FOLYÓSZÁMLA EGYENLEGE	109.419	79.570

#### 3.5. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként az éven túli és rövid lejáratú lekötött bankbetétek mérleg fordulónapjáig járó kamatának összegét mutatjuk ki.

*adatok ezer forintban*

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2013.12.31.	2014.12.31.
BETÉT KAMAT	4.617	3.258

#### 3.6. Származtatott ügylet értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözete a mögöttes befektetési alap index nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarának árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció piaci értékét, valamint a kamat swap ügylet piaci értékét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	2013.12.31.	2014.12.31.
OPCIÓS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	20.747	71.423
SWAP ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	9.665	126.465
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>30.412</b>	<b>197.888</b>

#### 3.7. Saját tőke

##### 3.7.1. Induló tőke

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét tartalmazza. Az Alap indulásakor 170.055 db 10.000 Ft névértékű befektetési jegy került jegyzésre. Mivel az alap zártvégű, a futamidő alatt a befektetési jegyek nem válthatók vissza, illetve új befektetési jegyek nem kerülnek kibocsátásra.

### 3.7.2. Tőkeváltozás

#### 3.7.2.1. Tőkeváltozás értékelési különbözet miatt

Az értékelési különbözet tartaléka nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarának árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció piaci értékét valamint a kamat swap ügylet piaci értékét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	2013.12.31.	2014.12.31.
OPCIÓ ÉRTÉKELÉS	20.747	71.423
SWAP FIX LÁB	200.839	215.238
SWAP VÁLTOZÓ LÁB	-191.174	-88.773
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>30.412</b>	<b>197.888</b>

#### 3.7.2.2. Tőkeváltozás az üzleti év eredménye miatt

Az üzleti év eredményét tartalmazza, amely 2013-ban 53.128 eFt veszteség, 2014-ben 30.915 eFt veszteség.

### 3.8. Céltartalék

Az Alapnál céltartalékot nem számoltunk el sem tárgyévben, sem előző évben.

### 3.9. Kötelezettségek

Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

A rövid lejáratú kötelezettségek mérleg sor a szállítókkal szembeni tartozásokat tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

	2013.12.31.	2014.12.31.
ALAPKEZELÉSI DÍJ	7.709	7.709
JOGI KTG	300	0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>8.009</b>	<b>7.709</b>

### 3.10. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki az év utolsó negyedévére fizetendő felügyeleti díjat, melyet a következő évben kell pénzügyileg teljesíteni.

*adatok ezer forintban*

	2013.12.31.	2014.12.31.
FELÜGYELETI DÍJ	105	112

## 4. Származtatott ügyletek bemutatása

Az alapnak 2014. december 31-én két származékos ügylete volt.

1. Az Alap portfóliójában induláskor az alábbi nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarának árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratá 2017.05.31. Kötési értéke: 1.700.550eFt

	Alap neve	ISIN	Súlyozás	Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése
1	Schroder International Selection Fund - Global	LU0224509645	17%	Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.

	Property Securities			
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	13%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
3	BNP Paribas LI - Real Estate Securities World	LU0377127286	9%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitétséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	9%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	9%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	17%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	13%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból amelyek az ingatlan szektorban működnek.
8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	13%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

## 2. A lejáratkor fix kamatot biztosító kamatswap

Az ügylet lejárat: 2017.05.31.

Az ügyletkez kapcsolódóan az időszaki kamatráfordítás összege 2013-ben 10.825eFt, 2014-ben 44.109eFt.

### Az Alap származtatott ügyleteire vonatkozó összefoglaló adatok:

Ügylet típus	Kötési érték eFt	Lejárat	2013-ban kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam % 2013.12.31.	Piaci érték eFt 2013.12.31.	Piaci árfolyam % 2014.12.31.	Piaci érték eFt 2014.12.31.
OPCIÓ	1.700.550	2017.05.31	49.996	1,22%	20.747	4,2%	71.423
SWAP FIX LÁB	1.541.500	2017.05.31		13,0288%	200.839	13,9629%	215.238
SWAP VÁLTOZÓ LÁB		2017.05.31		12,4018%	-191.174	5,7589%	-88.773

Az opció piaci értéke 71.423 eFt és a kamatswap ügylet piaci értéke 126.465 eFt a származtatott ügylet értékelési különbözeteként, illetve értékelési tartalékként került elszámolásra.



## 5. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

### Az Alap bevételei

adatok ezer forintban

	2013.09.17. - 2013.12.31. Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel	2014.01.01. - 2014.12.31. Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>17.034</b>	<b>12.417</b>	<b>44.310</b>	<b>41.052</b>
Bankbetétek kamata	17.034	12.417	44.310	41.052

### Az Alap költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

	2013.09.17.- 2013.12.31. Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások	2014.01.01.- 2014.12.31. Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen</b>	<b>60.821</b>	<b>60.821</b>	<b>44.109</b>	<b>44.109</b>
SWAP kamat	10.825	10.825	44.109	44.109
Fizetett opciós díj	49.996	49.996	0	0
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>9.341</b>	<b>1.226</b>	<b>31.116</b>	<b>31.004</b>
Alapkezelői díj	8.883	1.173	30.588	30.588
Bankköltség	36	36	84	84
Felügyeleti díj	122	17	438	326
Jogi ktg	300	0	6	6

## 6. Egyéb kiegészítések

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

Az Alap kezelési szabályzata szerint meghirdetett lejáratára 2017. május 31.

## 7. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató megnevezése	Számítás módja	2013.12.31.	2014.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	saját tőke/ források	99,52%	99,57%
Tőkestruktúra (II.)	idegen forrás/ források	0,48%	0,42%
Befektetett eszközök fedezettsége I.	saját tőke/befektetett eszközök	108,84%	117,70%
Likviditás	forgóeszközök /rövid lejáratú kötelezettség	13,66%	1032,3%
Vagyonarányos jövedelmezőség	eredmény/ saját tőke	-3,07%	-1,70%
Bevételarányos jövedelmezőség	eredmény/ bevételek	-311,90%	-69,77%

## 8. Cash-flow kimutatás

adatok: ezer forintban

	2013.09.17. - 2013.12.31.	2014.01.01. - 2014.12.31
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.608.165</b>	<b>-74.159</b>
1. Tárgyévi eredmény + - (befolyt bérleti díjak 16.sor, kapott hozamok 19.sor nélkül)	-70.162	-75.224
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás + - (elszámolt +; visszaírt -)	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet + - (elszámolt +; visszaírt -) pe nélkül	0	0
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + - (képzés +; felhasználás -)	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye + - (fordított előjel)	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye + - (fordított előjel)	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (fordított előjel; 14.15.21.sorok nélkül)	-1.541.500	0
9. Forgóeszközök változása + - (fordított előjel; 15.16.17.18.21. sorok nélkül) pe nélkül	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + - (24.25.17.14.sorok nélkül)	8.009	-301
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása + - (24.25.17.14.sorok nélkül)	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	-4.617	1.359
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	105	7
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>17.034</b>	<b>44.310</b>
14. Ingatlanok beszerzése - (befektetett eszk. és forgóeszk.; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	0	0
15. Ingatlanok eladása + (befektetett eszk. és forgóeszk.; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése - (befektetett eszk. és forgóeszk.; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltás + (befektetett eszk. és forgóeszk.; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	0	0
19. Kapott hozamok + (pénzügyileg befolyt kamatok, osztalékok ép. is)	17.034	44.310
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) ±</b>	<b>-1.591.131</b>	<b>-29.849</b>
Pénzeszközök nyitó	1.700.550	109.419
Pénzeszközök záró	109.419	79.570
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>-1.591.131</b>	<b>-29.849</b>



## 9. Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok:

Lajstromszáma:	1112-309
Alapkezelő neve:	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.,</b>
Letétkezelő neve:	<b>OTP Bank Nyrt.,</b>
NEÉ számítás típusa:	T napi árfolyam adatok
Tárgynap (T):	2014. december 31.
Nettó eszközérték:	1.814.400.231
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.669,490641
Darabszám:	170.055
Névérték	1.700.550.000

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>7.822.408</b>	<b>0,43</b>
I/1.	Hitelállomány	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek	7.822.408	0,43
I/2.1.	<i>Alapkezelői díj miatt</i>	7.709.692	0,42
I/2.2.	<i>Bankktg</i>	0	-
I/2.3.	<i>Felügyeleti díj</i>	112.716	0,01
I/2.4.	<i>Származtatott ügylet</i>	0	-
I/3.	Céltartalékok	0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások	0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>1.822.222.639</b>	<b>100,43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz	11.662	0,00
II/2.	Egyéb követelés	197.887.760	10,91
II/2.1	<i>Származtatott ügylet</i>	197.887.760	10,91
II/3	Lekötött betétek	1.624.323.217	89,52
II/3.1.	<i>Max. 3 hó lekötésű</i>	0	-
II/3.2.	<i>3 hónapnál hosszabb</i>	1.624.323.217	89,52
II/4	Értékpapírok	0	-
II/4/1	<i>Diszkont kincstárjegy</i>	0	-
II/4/2	<i>Magyar Államkötvény</i>	0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások	0	-

## 10. A portfólió jelentés és a mérleg egyes adatai eltérésének magyarázata

A 2014. december 31-én érvényes nettó eszközérték és 2014.12.31 fordulónapra vonatkozó mérleg adatok eltérésének oka a nettó eszközérték számítás technikájából adódik. Az év utolsó érvényes eszközértékét a letétkezelő 2014. december 31-én számította. A figyelembe vett utolsó bankkivonat dátuma 2014. december 30. Ezzel szemben a mérleg tartalmaz minden olyan gazdasági eseményt, amely 2014. évre vonatkozott és a mérlegkészítéséig tudomásunkra jutott.

Részletesen, a következő eltérések vannak a portfólió jelentés és a mérleg adatai között.

1. A bankköltségek és bankkamatok 2014.12.31-én elszámolásra kerültek a folyószámlán. A havi zárlati költség (-6,4 eFt) a portfólió jelentésben az elhatárolt költségek között nem szerepel.
2. A Felügyeleti díj elhatárolt költségek között szerepel mind a mérlegben, mind a portfólió jelentésben, az eltérés oka (0,7 eFt) a számítás eltérő módszere miatt van. Az eszközérték számítás során napi költségszámítást alkalmazunk, míg a mérlegben az eszközérték negyedévi adatai alapján átlag költséget kell számítani.

Budapest, 2015. február 20.

  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**AZ OTP REÁL GLOBÁLIS III. NYILVÁNOS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**ÜZLETI JELENTÉSE**

**2014.01.01. - 2014.12.31.**

2015. február 20.

## I. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

2014 során is a főbb jegybankok monetáris politikájának alakulása, illetve az arra vonatkozó befektetési várakozások befolyásolták legfőképpen az egyes piacok alakulását. Az amerikai jegybank egyenletes ütemben csökkentette eszközvásárlásainak mértékét a gazdasági kilátások javulásával egy időben, majd októberben be is fejezte a mennyiségi lazításnak nevezett (quantitative easing) programot. Ezután már a piaci szereplőknek az első kamatemelés időpontjára vonatkozó várakozásai mozgatták a piacokat. Az Európai Központi Bank az év közepétől kezdve két ütemben 0,05 %-ra mérsékelte az irányadó rátát, és több olyan programot is bejelentett, aminek a célja a banki hitelezés élénkítése, illetve a defláció elkerülése (TLTRO, eszközfedeztetű kötvények vásárlása). A japán jegybank is a saját programjának felpörgetése mellett döntött októberben. A hazai jegybank is követte a fejlett piaci trendet, és kamatsökkentésekkel próbálta élénkíteni a gazdaságot. Az év eleji 3,00 %-os értékről júliusra 2,10 %-ra csökkentették több lépésben az alapkamatot. Az áprilisban elfogadott, az államadósság belső finanszírozásának erősítésére irányuló önfinanszírozási koncepció részeként a kéthetes jegybanki kötvényt kéthetes betété alakította át (2014. augusztus 1-től), valamint több új eszközt is bevezetett. Ezzel a célja a kéthetes jegybanki kötvényben lévő források állampapírpiacra való „terelése” volt. Ezen intézkedések következtében látványosan megugrott a kereslet az állampapírpiacra, és történelmi mélységekbe süllyedtek a hozamok az év végére.

A laza monetáris kondíciók is hozzájárultak 2014-ben a reálgazdaság jó teljesítményéhez. Az amerikai gazdaság az év eleji hideg időjárás miatti átmeneti visszaesés után a várt felett növekedett, és 2,40 %-os reál GDP növekedést ért el év/év alapon. Az infláció decemberig 1-2 % között mozgott, ám az év második felétől kezdve az olajárak tartós csökkenése következtében elkezdett esni, és az év végén 0,80 %-os értéket mutatott. Az európai gazdaság nem tudott erőt gyűjteni ebben az évben, és csupán 0,80 %-kal növekedett. Az infláció egész évben 1 % alatt alakult, majd év végére az olajárak csökkenése miatt -0,20 %-os értéket mutatott. A hazai gazdaság idén kiemelkedő mértékben teljesített, és 3,55 %-os éves növekedési ütemet tudott felmutatni, amivel Európa élvonalába küzdötte fel magát. Az infláció is kedvezően alakult, a kezdeti 0,40 %-os éves infláció júniusra negatívba fordult a hatósági árak csökkentésének következtében, és -0,90 %-on zárta az évet. Az inflációs trendeket jobban megragadó alapmutatók végig 1,50-2,20 % között alakultak, nem adva okot a deflációtól való félelemre.

A jegybank kommunikációja szerint a laza monetáris kondíciók hosszabb ideig is fennmaradhatnak, illetve egyes szereplők a további kamatsökkentésre is látnak esélyt, amennyiben azt az inflációs adatok indokolják.

A tőkepiacokon 2014 során alapvetően pozitív hangulat uralkodott, amelyet csak átmenetileg tudtak elrontani a geopolitikai feszültségek, a monetáris kondíciók szigorodásától, valamint a deflációtól való félelem, vagy az Ebola vírus terjedése. A kötvényhozamok az év eleji várakozásoktól eltérően a fejlett piacokon szinte kivétel nélkül csökkentek (a kötvények árfolyama emelkedett). Az amerikai 10 éves államkötvény az év eleji 3 %-os értékről év végére 2,17 %-ra süllyedt, a német 1,93 %-ról 0,54 %-ra csökkent, míg a hazai 10 éves kötvény hozama 5,67 %-ról 3,63 %-os történelmi mélységbe süllyedt. A világ tőzsdéinek teljesítménye vegyes képet mutatott, az MSCI ACWI Index, mely a világ fejlett és fejlődő részvénypiacait fedi le, 2,10 %-ot emelkedett az év során. Az egyes országok között igen nagy eltérések alakultak ki, míg az amerikai tőzsdeindex, az S&P 500 11,39 %-ot emelkedett, az európai STOXX Europe 600 Index csupán 4,35 %-ot. A magyar tőzsde az orosz-ukrán

konfliktus, keleti exportpiacaink devizáinak leértékelődése és az olajárak zuhanása miatt 10 %-kal csökkent.

Az Alap többlehozamának szempontjából kulcsfontosságú globális ingatlanpiac kiemelkedően teljesített a 2014-es évben, főleg az amerikai és európai régiók teljesítményének köszönhetően. Az Alap ingatlanpiaci kitétséget biztosító opció mögöttes indexében szereplő globális befektetési alapok ennek köszönhetően 10-26%-os árfolyam emelkedést könyvelhettek el az év során, felülteljesítve a globális részvényt piacot (MSCI ACWI Index), mely 2,10 százalékos növekedést ért el. A mögöttes index teljesítménye ennek következtében 17,87% volt az év során, az indexre szóló opció értéke 244%-kal növekedett.

## II. Az Alap kezelése során hozott befektetési döntések

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 eFt tőkével.

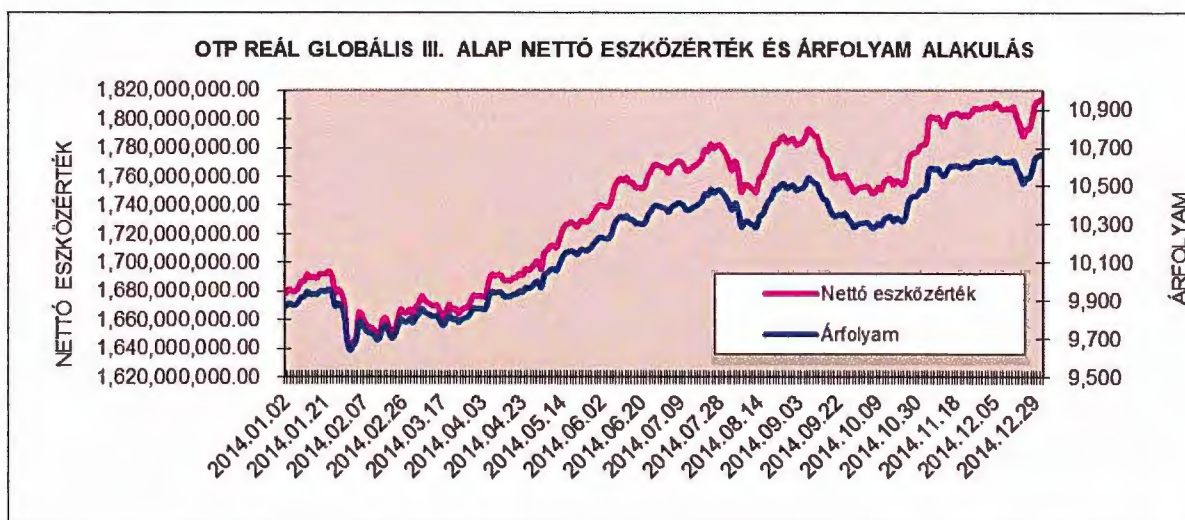
Az Alap hozamvédett, zártvégű, három és fél éves alap. Az Alap befektetési portfólióját túlnyomó részben bankbetétek, a változó kamatozású betét kamatkockázatát csökkentő kamatswap ügylet, illetve a BNP Paribas Real Estate Funds Indexre (Mögöttes Index) kiírt opció alkotja. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét ezen eszközök értéke alakítja. A Mögöttes Index összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	Alap neve	ISIN	Súlyozás	Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése
1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	17%	Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	13%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot, amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0377127286	9%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz, mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitétséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	9%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	9%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	17%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.



7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	13%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból, amelyek az ingatlan szektorban működnek.
8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	13%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását 2014. évben az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2013.12.31.	1.688.476.163	9.868
2014.01.02	1.678.422.169	9.870
2014.02.03.	1.644.004.046	9.667
2014.03.03.	1.663.939.970	9.785
2014.04.01.	1.676.385.118	9.858
2014.05.05.	1.695.453.877	9.970
2014.06.02.	1.739.804.959	10.231
2014.07.01.	1.766.609.465	10.388
2014.08.01.	1.764.602.709	10.377
2014.09.01.	1.786.575.313	10.506
2014.10.01.	1.752.465.814	10.305
2014.11.03.	1.782.301.007	10.481
2014.12.01.	1.808.201.955	10.633
2014.12.31.	1.814.400.231	10.669

**Az Alap befektetési jegyeinek hozama:**

Időszak	Időszaki hozam
2014. üzleti év (2013.12.31.-2014.12.31.)	8,12%

**Az Alap eszközei és kötelezettségei (2014.12.31-i nettó eszközérték számítás alapján):**

		<b>ÖSSZEG/ÉRTÉK</b>	<b>%</b>
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>7.822.408</b>	<b>0,43</b>
I/1.	Hitelállomány	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek	7.822.408	0,43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt	7.709.692	0,42
I/2.2.	Bankköltség	0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj	112.716	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet	0	-
I/3.	Céltartalékok	0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások	0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>1.822.222.639</b>	<b>100,43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz	11.662	0,00
II/2.	Egyéb követelés	197.887.760	10,91
II/2.1	Származtatott ügylet	197.887.760	10,91
II/3	Lekötött betétek	1.624.323.217	89,52
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű	0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb	1.624.323.217	89,52
II/4	Értékpapírok	0	-
II/4/1	Diszkont kincstárjegy	0	-
II/4/2	Magyar Államkötvény	0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások	0	-

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK: 1.814.400.231 Ft**

Az Alap vagyonának összetétele 1.822.223eFt eszköz és 7.822eFt kötelezettség. Az eszközök 89,5%-a pénz, bankbetét, a maradék 10,9% opció és SWAP ügylet miatti követelés. A kötelezettségek között a működési költségek értéke 7.822eFt, melynek vetítési alapja az Alap mindenkorai nettó eszközértéke (ez tartalmazza az alapkezelési díjat és a felügyeleti díjat).

### III. Az Alap tervei, jövőbeni kilátások

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőke- és hozamvédetség mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke és a 4 százalékos (EHM: 1,06 %) rögzített alaphozam megfizetésén túl lehetőséget nyújtson arra, hogy a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből, illetve értéknövekedéséből. Az Alapkezelő az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így például az OTP Bank Nyrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, repó ügyletekbe és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fektetni. A mögöttes konstrukció teljesítményétől függő teljesítményrészesedés, tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből összeállított mögöttes indexre szóló opciók keresztül érhető el.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratára miatti megszűnésekor - a Kezelési Szabályzat 50. pontban foglaltaknak megfelelően - részesednek az Alap felosztható vagyonából.

Budapest, 2015. február 20.

  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.