

**OTP REÁL ALFA II. TŐKEVÉDETT ALAP**

**2017.01.01.-2017.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2017. augusztus 30.

## I. Az OTP REÁL ALFA II. Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

<b>Az Alap neve:</b> Az Alap rövid neve:	<b>OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap</b> OTP Reál Alfa II. 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> Az Alapkezelő székhelye Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b> 1026 Budapest, Riadó u. 1-3 1. em. 01-10-044185
<b>A Letétkezelő cégneve:</b> A Letétkezelő székhelye: A Letétkezelő cégjegyzékszám:	<b>OTP Bank Nyrt.</b> 1051 Budapest, Nádor u. 16. 01-10-041585
Forgalmazó: Forgalmazó székhelye Forgalmazó cégjegyzékszám Forgalmazó ügynöke:	<b>OTP Bank Nyrt.</b> 1051 Budapest, Nádor u. 16. 01-10-041585 OTP Nyrt. fiókhálózata
<b>Könyvvizsgáló</b> Könyvvizsgáló székhelye: Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Könyvvizsgáló neve: MKVK nyilvántartási száma:	<b>Hites és Hiteles Kft.</b> 1026 Budapest, Riadó u. 8. 01-09-660537 01-09-660537 Dr. Ladó Judit 003510
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b> Lajstromszám: MNB határozat száma: MNB határozat kelte:	 1112-373 H-KE-III-728/2015. 2015.07.24.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2015.07.24-2020.01.31.
Befektetési jegyek előállítása:	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:	HU0000714985
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b> Első kereskedési nap: BÉT határozat száma: Honlap:	Az Alap befektetési jegyei 2015.08.25-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. 2015.08.25. 362/2015 <a href="http://www.otpingatlanalap.hu">www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyongkimutatás

adatok ezer forintban

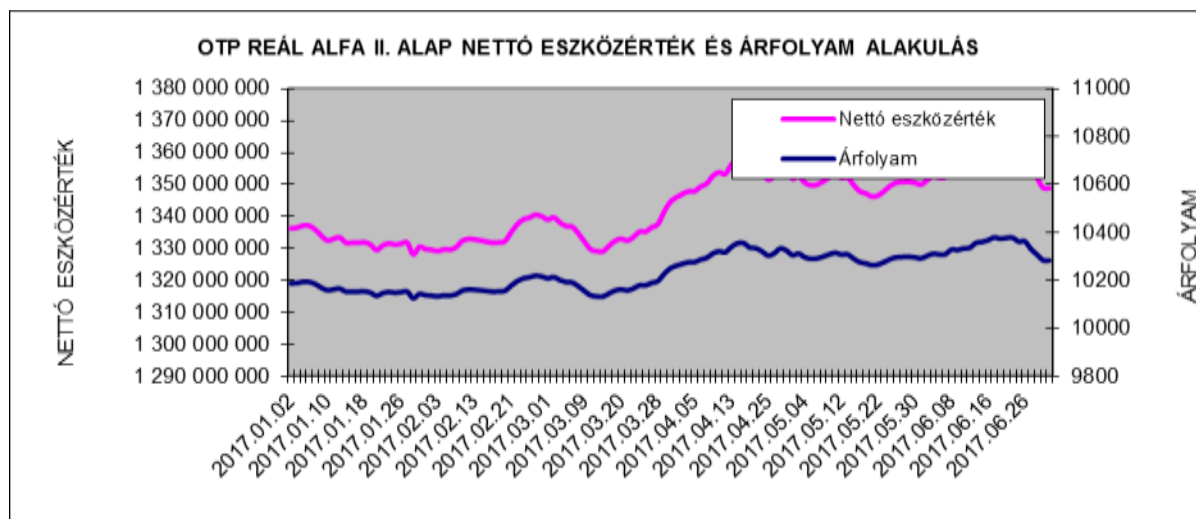
	2016.12.30.	2017.06.30.
Átruházható értékpapírok	1.323.252	1.285.018
Banki egyenlegek	1.468	44.209
Egyéb eszközök	16.866	25.477
Összes eszköz	1.341.586	1.354.704
Kötelezettségek	5.974	5.980
Nettó eszközérték	1.335.612	1.348.724

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap 2015. július 24-én indult 131.176 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.311.760 eFt tőkével.

## IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2017.01.02.-2017.06.30.-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2017.01.02	1 336 127 930	10 185,765155
2017.02.01	1 329 641 216	10 136,314692
2017.03.01	1 338 886 579	10 206,795290
2017.04.03	1 346 828 475	10 267,339109
2017.05.02	1 351 621 303	10 303,876494
2017.06.01	1 351 176 861	10 300,488359
2017.06.30	1 348 724 511	10 281,793247

## V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2017.06.30-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>5 979 950</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			5 979 950	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			5 719 805	0,42
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			84 339	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			166 806	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 354 704 461</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			44 209 051	3,28
II/2.	Egyéb követelés			25 477 146	1,89
II/2.1	Származtatott ügylet			25 477 146	1,89
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>1 285 018 264</b>	<b>95,28</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>495 464 874</b>	<b>36,74</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			495 464 874	36,74
	REPHUN 20 USD	USD	28 000	8 508 971	0,63
	MÁK2020/A	HUF	213 000 000	270 273 726	20,04
	MÁK2020/B	HUF	155 500 000	168 884 373	12,52
	MÁK2022/A	HUF	38 000 000	47 797 804	3,54
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
<b>II/4/2.</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>			<b>469 073 727</b>	<b>34,78</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			469 073 727	34,78
	MFB 201804/1	HUF	35 000 000	35 585 393	2,64
	MFB202101/1	HUF	11 350 000	12 004 853	0,89
	MAEXIM4 USD20	USD	465 000	132 671 916	9,84
	MAGYAR 20 USD	USD	745 000	226 452 671	16,79
	DK2018/01	HUF	61 000 000	62 358 894	4,62
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli				-
<b>II/4/3.</b>	<b>Részvények</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/4.</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>			<b>320 479 663</b>	<b>23,76</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			320 479 663	23,76
	FJ20NF01	HUF	152 500 000	184 583 225	13,69

	FJ21NF01	HUF	103 000 000	135 896 438	10,08
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	-

## VI. Összehasonlító táblázat elmúlt két üzleti évről

adatok forintban

	2016.12.30.	2017.06.30.
Nettó eszközérték	1 335 612 541	1 348 724 511
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10 181,836167	10 281,793247

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év (2015.07.24-2015.12.31.)	0,40%
2016. üzleti év (2015.12.31-2016.12.30.)	1,41%
2017. üzleti félév (2016.12.30-2017.06.30.)	0,98%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, mely 2015.07.24-én kezdte meg működését, ezért az eddig elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

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.

## VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügyletek megbontását az alábbi táblázat mutatja be:

Származtatott ügylet	2016.12.30	2017.06.30
OPCIÓS ÜGYLETEK	9.445	6.821
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	7.421	18.656
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>16.866</b>	<b>25.477</b>

Az Alap portfóliójában szereplő határidős ügyletek az alábbiak:

Irány	Összeg	Piaci ár	Kötésár	Piaci érték eFt	Lejárat
USD eladás	1.332.500	269.2193	283.22	18.656	2017.12.27
<b>ÖSSZESEN</b>				<b>18.656</b>	

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	2015-ben kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam 2016.12.30	Piaci érték eFt 2016.12.30	Piaci árfolyam 2017.06.30	Piaci érték eFt 2017.06.30.
OPCIÓ	1.311.760	2020.01.24.	69.523	0,72%	9.445	0,52%	6.821

Az Alap portfóliójában az alábbi nyolc befektetési alap hozam/kockázat alapján optimalizált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratja 2020.01.24., névértéke: 1.311.760 eFt.

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	Jelenlegi súly
Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	25%
Morgan Stanley Investment Fund - European Property Fund	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	25%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	15%
COHEN & STEERS SICAV - European Real Estate Securities Fund	Az aktívan kezelt alap célja az európai régióban tevékenykedő ingatlan társaságok részvényeibe való befektetés révén hosszú távú tőkenövekedés elérése.	15%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	15%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	5%
Delta Lloyd L - Global Property Fund	Globális kitettséggű alap, melynek célja hosszú távú tőkenövekedés elérése a világon tevékenykedő ingatlanpiaci vállalatok, REIT-ek tőzsdén kereskedett részvényeibe való befektetéssel.	0%
Schroder International Selection Fund - ASIA PACIFIC PROPERTY SECURITIES	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	0%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0%
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy a Dow Jones US Real Estate Indexben szereplő, Egyesült Államokban működő legjelentősebb ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe történő befektetésekkel érjen el hozamot.	0%

### VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2017-es év első hat hónapja során több új alappal is bővítette termékaletét. 2017. januárban indult el az OTP PRIME Ingatlanbefektetési Alap forgalmazása, mely egy prémium kategóriás budapesti ingatlanokba fektető alap. Emellett az Alapkezelő két nyilvános zártvégű alapot is indított, melyekkel részleges tőkevédelem mellett a nemzetközi ingatlanpiacok teljesítményéből lehet részesedni.

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.

2017.06.19-étől az Alapkezelő új székhelyre költözött, melynek címe: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.

#### **IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>
2017.01.01-2017.06.30. között időszakra kifizetett javadalmazás összeg	183.580
Teljes összegből a rögzített javadalom	154.755
Teljes összegből a változó javadalom	28.825
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	58.678
Létszám	42 fő

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

#### **X. 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.

## **XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása**

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

## **XII. Vezetőségi jelentés**

### **1. 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 tavaly decemberi kamatemelése után idén márciusban és júniusban a várakozásoknak megfelelően újabb 25-25 bázisponttal emelte az alapkamat felső korlátját, így az az első félév végén 1.25%-on állt. A 2017-es évre már csak egy további kamatemelést áraznak a piacok decemberre, illetve az eszközvásárlási program során felhalmozott értékpapírok fokozatos leépítésének bejelentését szeptemberben. A kamatemelések ellenére a hosszú távú állampapírhozamok csökkentek, valamint a dollár is leértékelődött a főbb kereskedelmi partnerek devizáival szemben a június 30-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.

### **2. Az Alap céljai és stratégiája főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőkevédelem mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke megfizetése mellett lehetőséget nyújtson arra, hogy a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből, illetve értéknövekedéséből. Az Alapkezelő az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fektetni. A mögöttes konstrukció teljesítményétől függő teljesítményrészesedés, tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből álló Mögöttes Indexre szóló vételi opció keresztül érhető el.



### 3. Kockázatok

Az Alap értékében egyik legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata. Ezen ügyletekből eredő kockázatokat megfelelő partnerek kiválasztásával próbálja meg az alapkezelő kezelni, akiknél a származtatott ügyletekből eredő kifizetések visszafizetésének kockázata minimális.

További és részarányában nagyobb kockázatot jelentenek az Alap értékpapír befektetései. A portfóliójában a magyar állampapírok mellett hitelintézetek által kibocsátott kötvények is vannak eltérő kockázati minősítésekkel. Ezek között van olyan befektetés is amely - bár nemzetközi ratinggel rendelkezik (Moody's – L/T B1) - nem befektetési vagy közvetlenül az alatti, hanem magasan spekulatív kategóriába tartozik.

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

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.

### 4. Eredmények

Az Alap 2016-os féléves teljesítménye 0,98% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

### 5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év, indulástól (2015.07.24-2015.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	0,40%
2016. üzleti félév (2015.12.31-2016.012.30.)	1,41%
2016. üzleti félév (2016.12.30-2017.06.30.)	0,98%

Az Alap tökevédett, zártvégű alap ezért az elért az eddigi működése alatt elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

Budapest, 2017. augusztus 30.

---

**Dr. Barna Zsolt**  
Vezérigazgató

---

**Dr. Tóth Nándor**  
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás  
Kibocsátói nyilatkozat

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: H-KE-III-428/2015.

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

Céjegyzék száma

**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31. eFt	2017.06.30 eFt
1.	<b>A. Befektetett eszközök</b>	0	0
2.	<b>I. Értékpapírok</b>	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.	<b>II. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	0	0
8.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek		0
9.	<b>B. Forgóeszközök</b>	1 324 712	1 329 218
10.	<b>I. Követelések</b>	0	0
11.	1. Követelések	0	0
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13.	3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15.	<b>II. Értékpapírok</b>	1 323 252	1 285 018
16.	1. Értékpapírok	1 267 648	1 262 519
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	55 604	22 499
18.	a) kamatokból, osztalékokból	25 913	25 999
19.	b) egyéb	29 691	-3 500
20.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	1 460	44 200
21.	1. Pénzeszközök	1 449	44 924
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	11	-724
23.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26.	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	16 865	25 477
27.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	1 341 577	1 354 695

Budapest, 2017. augusztus 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statistikai számjel

MNB határozat száma: H-KE-III-428/2015.

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

Cégjegyzék száma

#### MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31. eFt	2017.06.30 eFt
28.	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 335 608</b>	<b>1 348 725</b>
29.	<b>I. Indulótőke</b>	1 311 760	1 311 760
30.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 311 760	1 311 760
31.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32.	<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>23 848</b>	<b>36 965</b>
33.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különözet tartaléka	72 479	47 252
35.	3. Elözö év(ek) eredménye	-84 661	-48 631
36.	4. Üzleti év eredménye	36 030	38 344
37.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0
38.	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>5 720</b>	<b>5 719</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 720	5 719
41.	III. Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különözet	0	0
42.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>249</b>	<b>251</b>
43.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 341 577</b>	<b>1 354 695</b>

Budapest, 2017. augusztus 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.



## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP REÁL Alfa II. Tőkevédett Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Alfa II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Alfa II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentését az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudása szerint készítette el. A féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

A féléves 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. augusztus 30.

Dr. Barna Zsolt  
vezérigazgató  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Dr. Tóth Nándor  
vezérigazgató helyettes  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.