

**OTP REÁL FÓKUSZ II. NYILVÁNOS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**2015.01.01.-2015.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2015. augusztus 10.

I. **Az OTP REÁL FÓKUSZ II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap</b>
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Fókusz 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>	<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:	<b>OTP Bank Nyrt.</b>
Forgalmazó székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
<b>Könyvvizsgáló</b>	<b>Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Binder Szilvia
MKVK nyilvántartási száma:	003801
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-330
PSZÁF határozat száma:	H-KE-III-303/2014
PSZÁF határozat kelte:	2014.04.07.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2014.04.09.-2017.09.29.
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.
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei 2014.04.30-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2014.04.30.
BÉT határozat száma:	237/2013
Honlap:	<a href="http://www.otpingatlanalap.hu">www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

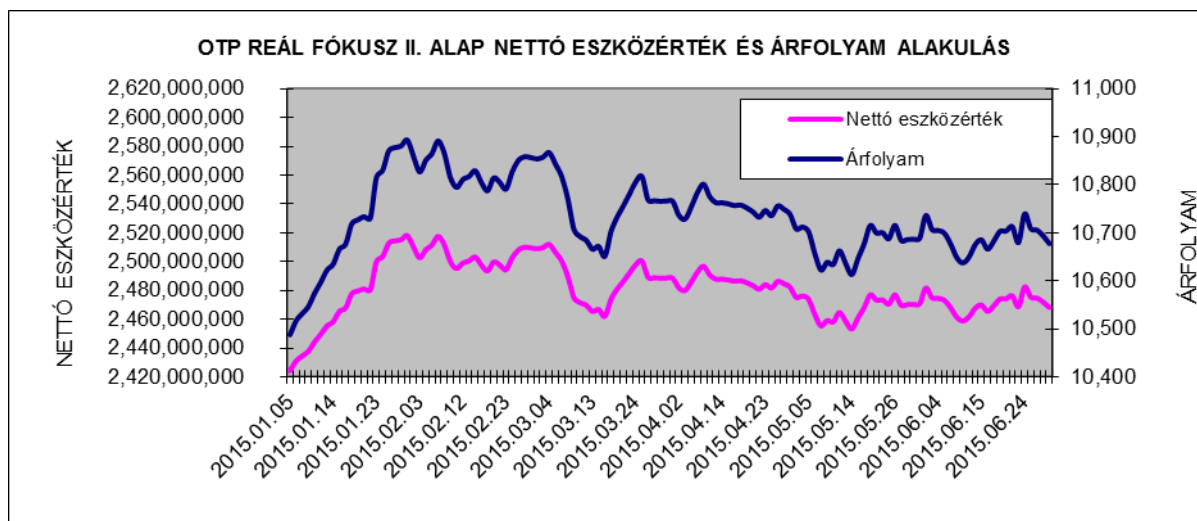
	2014.12.31.	2015.06.30.
Átruházható értékpapírok	2.376.120	2.417.999
Banki egyenlegek	10.602	21.657
Egyéb eszközök	56.633	39.065
Összes eszköz	2.443.355	2.478.721
Kötelezettségek	10.340	10.535
Nettó eszközérték	2.433.015	2.468.186

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. április 9-én indult 231.156 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 2.311.560 eFt tőkével.

## IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2015.01.01-2015.06.30-ig az alábbi grafikonon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2015.01.05.	2,424,320,573	10.488
2015.02.02.	2,510,259,981	10.860
2015.03.02.	2,508,967,506	10.854
2015.04.01.	2,488,459,495	10.765
2015.05.04.	2,476,188,292	10.712
2015.06.01.	2,470,764,696	10.689
2015.06.30.	2,468,186,003	10.678

## V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2015.06.30-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>10,535,177</b>	<b>0.43</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			10,535,177	0.43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			10,077,431	0.41
I/2.2.	Bankktg			67	0.00
I/2.3.	Felügyeleti díj			152,582	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			305,097	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>2,478,721,180</b>	<b>100.43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			21,656,578	0.88
II/2.	Egyéb követelés			39,065,364	1.58
II/2.1	Származtatott ügylet			39,065,364	1.58
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>		
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>			<b>2,417,999,238</b>	<b>97.97</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>1,073,068,136</b>	<b>43.48</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		968,000,000	1,073,068,136	43.48
	MÁK2017/A	HUF	450,000,000	523,377,170	
	MÁK2018/B	HUF	518,000,000	549,690,966	
II/4/1/2.	Kincstárjegy (KKJ, DKJ)			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>1,170,459,018</b>	<b>47.42</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			361,923,270	14.66
	FK17NF04	HUF	338,500,000	361,923,270	
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			808,535,748	32.76
	DK2017/01	HUF	700,000,000	808,535,748	
<b>II/4/3.</b>	<b>Részvények</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett				-
II/4/3/2.	Külföldi részvények				-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli				-
<b>II/4/4.</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>			<b>174,472,084</b>	<b>7.07</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			174,472,084	7.07
	FJ17NF02	HUF	145,000,000	174,472,084	
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli				-
<b>II/4/5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett				-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli				-
<b>II/5</b>	<b>Aktív időbeni elhatárolás</b>			<b>0</b>	<b>-</b>

## VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása tárgyidőszakban

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

*adatok ezer forintban*

Befektetésből származó jövedelem	75.490
Egyéb bevételek:	0
Az Alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek):	20.044
A Letétkezelőnek fizetett díjak:	0
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, bankktg)	1.013
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>54.433</b>
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	0
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-19.270
Egyéb hatás az alap eszközeire	0
Egyéb hatás az alap kötelezettségeire	0

## VII. Összehasonlító táblázat elmúlt két üzleti évről (az alap 2014-ben indult)

*adatok forintban*

	<b>2014.12.31.</b>	<b>2015.06.30.</b>
Nettó eszközérték	2.433.015.181	2.468.186.003
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10.525,425172	10.677,577061

<b>Időszak</b>	<b>Időszaki hozam</b>
2014. üzleti év (2014.04.09- .2014.12.31.)	6,54%
2015. üzleti év (2014.12.31-2015.06.30.)	1,45%

Az Alap hozamvédett: a három év alatt nominálisan elérhető hozam 4% és 60% közzé esik. Az eddig elért időszaki hozamokból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére.

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.

## VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	2014-ben kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam 2014.12.31.	Piaci érték eFt 2014.12.31.	Piaci árfolyam 2015.06.30.	Piaci érték eFt 2015.06.30.
OPCIÓ	2.311.560	2017.09.29.	69.347	2,45%	56.633	1,69%	39.065

Az opció piaci értéke 56.633eFt (2014.12.31), illetve 39.065eFt (2015.06.30), mely értékelési tartalékként került elszámolásra.

Az Alap portfóliójában az alábbi három befektetési alap egyenlő súlyozású kosarának árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi **opció** található.

Alap elnevezése	Az alap rövid ismertetése	Mögöttes kosárbeli súlya		
		Minimum	Tervezett	Maximum
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett 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.	0,00%	33,33%	50,00%
Morgan Stanley Investment Funds - <b>European Property Fund</b>	Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az európai ingatlanpiacon tevékenykednek.	0,00%	33,33%	50,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin <b>Global Real Estate Fund</b>	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.	0,00%	33,33%	50,00%

## IX. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. 2015 első féléve eredményes volt. Az adózás előtti eredménye 262,58 millió forint volt, mely a tervet jelentősen meghaladta. Az árbevétel a terv szerint alakult, a költségekben azonban jelentős megtakarítás mutatkozott. 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 Társaság a 2014 évi mérlegzárást követően osztalékot fizetett, a 2015 I. félévi adózott eredmény azonban a saját tőke értékét növeli. 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 tizenkét származtatott alapot kezelt. A 2015. június 30-i adatok alapján a kezelt vagyon 83%-át teszik ki az ingatlanalapotok és 17%-ot a származtatott alapok vagyona, így az ingatlanpiac alakulásának való kitettségünk továbbra is magas.

Az Alapkezelő felügyeletét az öttagú felügyelő bizottság látta el. Az Alapkezelő létszáma 2015.06.30-án 41 fő volt.

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

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>
2015.01.01-2015.06.30 közötti időszakra kifizetett javadalmazás összeg	159.066 eFt
Teljes összegből a rögzített javadalom	118.097 eFt
Teljes összegből a változó javadalom	40.969 eFt
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	14.505 eFt
Létszám	41 fő

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

## **XI. 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 a 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 intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

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

## **XIII. Vezetőségi jelentés**

### **1. Üzleti környezet**

A különböző sokkok és váratlan események ellenére a nemzetközi környezet alapvetően pozitív volt a félév során. A világgazdaság visszafogott ütemben bővült, a fejlett országok növekedési kilátásai javultak, míg a feltörekvő országok esetében inkább romlottak a kilátások. Az inflációs folyamatokra nagy hatással bíró olajárak tovább csökkentek, március közepén elérve a mélypontjukat, miután egy kissé magasabb szinten stabilizálódtak. Ez globálisan is visszaeső inflációt okozott az év első néhány hónapjában, melyre több jegybank is a kamatok csökkentésével reagált. A hirtelen megemelkedő európai kötvényhozamok, valamint a kiújuló görög adósságválság azonban megtörte az áprilisig alapvetően pozitív hangulatot a tőkepiacokon, így a második negyedévet a csökkenő kockázatvállalási kedv jellemezte. Ez tükröződött a globálisan emelkedő kötvényhozamokban, a tőzsdeindexek visszaesésében, valamint a feltörekvő piaci felárak növekedésében.

Európában a gazdasági és tőkepiaci folyamatokat alapvetően a tavaly beharangozott mennyiségi lazítás befolyásolta. Az Európai Központi Bank (EKB) bejelentése előtt azonban egy másik jegybank került a figyelem középpontjába. Január 15-én a svájci jegybank bejelentette, hogy nem támogatja tovább euró vásárlásaival az EUR/CHF árfolyamot, így az évek óta az 1,20-as szinthez „rögzített” árfolyam pár perc alatt 0,85-ig esett, globális pánikot okozva a tőkepiacokon. A forint mind az euróval, de legfőképpen a svájci frankkal szemben nagyot gyengült. A devizahitelek tavaly novemberi forintosítása miatt azonban ez a sokk nem rázta meg az országot, és mind az euró, mint a svájci frank ellenében éves csúcsnak számított ez a nap a forint számára. Ezután egy héttel az EKB bejelentette nagyszabású kötvényvásárlási programját, melynek célja az infláció növelése és a gazdaság stimulálása. A program márciusi kezdete és 2016 szeptemberi tervezett vége között havonta 60 milliárd eurót szándékoznak juttatni a gazdaságba állampapír vásárlással. A program bejelentésének hatására a hangulat nagyban javult, így emelkedni kezdtek a tőzsdék, tovább csökkent az állampapírok hozama, ráadásul a gazdaság is újra növekedési pályára kezdett állni. Április közepétől azonban kedvezőtlen makroadatok, az amerikai kamatemeléssel kapcsolatos bizonytalanságok, valamint az ismét felerősödő görög helyzettel kapcsolatos félelmek miatt a hangulat elkezdett romlani a piacokon. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai hirtelen elkezdtek emelkedni, mely részben a javuló növekedési kilátásokra, valamint a növekvő jövőbeni inflációs várakozásokra, részben a kieleződő görög helyzetre vezethető vissza. A benchmarknak számító 10 éves német állampapír hozama 0,54%-on állt az év elején, április közepére 0,075%-ra csökkent, majd a félév végére 0,76%-ra emelkedett. Az eurózóna inflációja a januári -0,6%-os értékről az időszak végére 0,2%-ig emelkedett, enyhítve ezzel a deflációs félelmeket. Az európai STOXX Europe 600 tőzsdeindex 11,32%-ot emelkedve 381,31 ponton zárta a félévet, míg az ingatlanpiacon tevékenykedő cégek teljesítményét reprezentáló FTSE EPRA/NAREIT Europe Index 8,53%-ot emelkedett a félév során. Ezzel mindkét index felülteljesítő volt globális szinten, mivel a globális részvénytőkepiac 1,53%-os emelkedésre volt csak képes, a globális ingatlanpiac pedig kismértékben, 1,91%-kal csökkent.

Amerikában a makromutatókon volt a legfőbb hangsúly a félév során. Ezen mutatók változásából, a várakozásoktól való eltéréséből próbáltak a befektetők következtetéseket levonni az első jegybanki kamatemelés kezdőpontjára vonatkozóan. Az első negyedévben az előrejelzéseket alulmúló makroadatok miatt az első kamatemelés piac által várt időpontja egyre távolabbra tolódott. Az első negyedévben a gazdasági teljesítmény váratlanul visszaesett az előző negyedévhez képest, aminek hátterében a szokatlanul hideg időjárás, a kikötői sztrájkok, valamint az erősödő dollár miatti gyengülő export, és az olajárak esése miatt csökkenő beruházások álltak. Ezek a hatások azonban átmenetinek bizonyultak, a második negyedévben a javuló konjunktúramutatók fényében már felfutást várnak az elemzők: előzetes becslések szerint 2,30%-kal emelkedett az amerikai gazdaság az előző negyedévhez képest. Az infláció az olajárak hatására a tavaly év végi 0,80%-ról negatívba fordult januárban, és egészen júniusig nem vett fel pozitív értéket, amikor 0,20%-os volt a pénzromlás üteme. Az év eleji borúsabb hangulatnak köszönhetően a biztonságos eszköznek tartott amerikai államkötvényekbe menekültek a befektetők, tovább csökkentve azok hozamát. A 10 éves állampapír hozama az év eleji 2,17%-ról 1,64%-ra esett januárban és egészen április közepéig 2,00% alatt tartózkodott. Ekkor a javuló makroadatoknak, az olajár emelkedésének hatására növekvő inflációs várakozásoknak, valamint az európai kötvényhozamok megugrásának hatására az amerikai benchmarkként kezelt hozam is elkezdett emelkedni, és 2,35%-on zárta a júniust. A legnagyobb 500 amerikai tőzsdei vállalatot reprezentáló S&P 500-as index gyakorlatilag stagnált a félév során, míg az amerikai ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok teljesítményét mérő FTSE EPRA/NAREIT US Index 7,74%-ot veszített az értékéből. Ezzel mindkettő alulteljesítette a globális benchmarkokat. A



június végi előrejelzések az első kamatemelést szeptember vagy december hónapra várják, ami természetesen nagyban függ az időközben bejövő munkaerő-piaci és inflációs adatoktól.

Az Alap többlethozamának szempontjából kulcsfontosságú globális ingatlanpiac idei teljesítménye elmaradt a tavalyitól. Ez főleg az amerikai régió negatív teljesítményének tudható be, mely 7,74%-ot esett vissza az év eleje óta. Pozitívan teljesített viszont az európai ingatlanszektor, mely több mint 11%-ot emelkedett. Így a globális ingatlanpiaci teljesítményt tükröző FTSE EPRA/NAREIT Global Index 1,91%-kal csökkent. Az Alap ingatlanpiaci kitétséget biztosító opció mögöttes kosarában szereplő befektetési alapok a félév során -7,2% és +3,5% közötti árfolyamváltozást értek el.

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

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőke- és hozamvédelem mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke és a 4 százalékos (EHM: 1,13%) 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 az OTP Bank Nyrt-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, 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 kosárra szóló opción keresztül érhető el.

## **3. Kockázatok**

Az Alap értékében egyik legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata. 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 B3) - 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 óvadékat, fedezetet.

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

## **4. Eredmények**

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke és árfolyama az év eleji jelentős emelkedés után visszakorrigált a félév második felében, de így is az év eleji érték felett zárt. Az Alap 2015-ös teljesítménye +1,45% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

## 5. Teljesítmény mérése

<b>Időszak</b>	<b>Időszaki hozam</b>
2014. üzleti év, indulástól (2014.04.09-2014.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	5,25%
2015. üzleti év (2014.12.31-2015.06.30.)	1.45%

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%).

Budapest, 2015. augusztus 10.

---

**Tóth Balázs**  
Vezérigazgató

---

**Erdész Katalin**  
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Melléklet:** Mérleg, eredménykimutatás  
Kibocsátói nyilatkozat

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-303/2014.

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

Cégjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.12.31. eFt	2015.06.30 eFt
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	I. ÉRTÉKPAPIROK	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	0	0
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2,386,715</b>	<b>2,439,650</b>
10	II. KÖVETELÉSEK	0	0
11	1. Követelések	0	0
12	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13	3. Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15	III. ÉRTÉKPAPIROK	2,376,119	2,418,000
16	1. Értékpapírok	2,249,015	2,292,597
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	127,104	125,403
18	a) kamatokból, osztalékokból	52,722	67,294
19	b) egyéb	74,382	58,109
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	10,596	21,650
21	1. Pénzeszközök	10,596	21,650
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>56,633</b>	<b>39,065</b>
27	<b>ESZKOZOK OSSZESEN</b>	<b>2,443,348</b>	<b>2,478,715</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statistikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-303/2014.

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

Cégjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014.12.31. e Ft	2015.06.30 e Ft
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 433 010</b>	<b>2 468 173</b>
29	I. INDULÓ TŐKE	2 311 560	2 311 560
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 311 560	2 311 560
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	121 450	156 613
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	183 738	164 468
35	3. Előző év(ek) eredménye	0	-62 288
36	4. Üzleti év eredménye	-62 288	54 433
37	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>10 188</b>	<b>10 078</b>
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10 188	10 078
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>150</b>	<b>464</b>
43	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 443 348</b>	<b>2 478 715</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-303/2014.

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

Cégjegyzék száma

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014.04.09.- 2014.12.31.	2014.04.09.- 2014.12.31.
		eFt	eFt
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 170	75 490
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	69 347	0
3	III. Egyéb bevételek	0	0
4	IV. Működési költségek	30 111	20 437
5	V. Egyéb ráfordítások	0	620
6	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
7	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
8	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
9	<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-62 288</b>	<b>54 433</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP REÁL Fókusz Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Fókusz Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Fókusz Nyilvános Hozamvédett 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 eszközéről, 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, 2015. augusztus 10.

Tóth Balázs  
vezérigazgató  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Erdész Katalin  
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.