

OTP REÁL FUTAM III. TŐKEVÉDETT ALAP

2015.03.23.-2015.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2015. augusztus 10.

I. Az OTP REÁL FUTAM III. Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve:	OTP Reál Futam III. Tőkevédett Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Futam 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:	01-10-044185
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	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizsgálóért felelős könyvvizsgáló neve:	Kovács Andrea
MKVK nyilvántartási száma:	003950
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-362
PSZÁF határozat száma:	H-KE-III-379/2015.
PSZÁF határozat kelte:	2015.03.23.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2015.03.23-2019.10.01.
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:	HU0000714472
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2015.04.21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2015.04.21.
BÉT határozat száma:	230/2015
Honlap:	www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

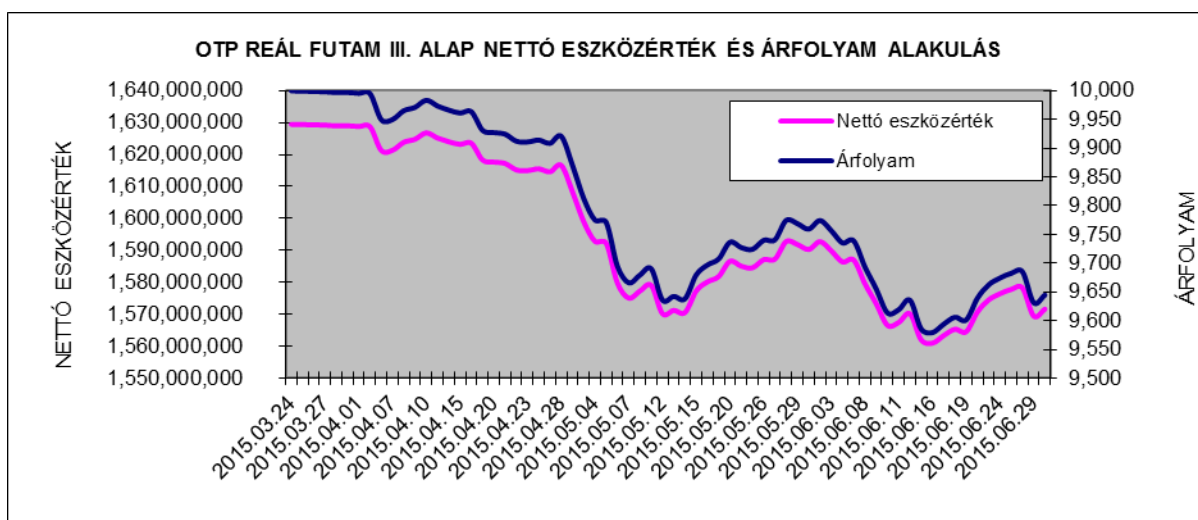
	2015.06.30.
Átruházható értékpapírok	1.493.846
Banki egyenlegek	47.698
Egyéb eszközök	37.479
Összes eszköz	1.579.023
Kötelezettségek	7.400
Nettó eszközérték	1.571.623

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Futam III. Tőkevédett Alap 2015. március 23-án indult 162.953 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.629.530eFt tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2015.03.24.-2015.06.30.-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2015.03.24.	1.629.450.803	10.000
2015.04.01.	1.628.774.713	9.995
2015.05.04.	1.592.838.379	9.775
2015.06.01.	1.590.314.950	9.759
2015.06.30.	1.571.622.658	9.645

V. A befektetési alap összetétele

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

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			7,399,901	0.47
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7,399,901	0.47
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			7,105,371	0.45
I/2.2.	Bankkgt			0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj			98,135	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			196,395	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	KÖVETELÉSEK			1,579,022,559	100.47
II/1.	Folyószámla, készpénz			19,616,869	1.25
II/2.	Egyéb követelés			37,479,190	2.38
II/2.1	Származtatott ügylet			37,479,190	2.38
II/3	Lekötött betétek			28,080,609	1.79
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			28,080,609	1.79
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	1,493,845,891	95.05
II/4/1.	Állampapírok			728,327,854	46.34
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		618,000,000	728,327,854	46.34
	MÁK2020/A	HUF	328,000,000	414,898,086	26.40
	MÁK2020/B	HUF	200,000,000	204,910,582	13.04
	MÁK2022/A	HUF	90,000,000	108,519,186	6.90
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			388,424,621	24.71
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		380,790,000	388,424,621	24.71
	BNP HUF 2018/I.	HUF	150,000,000	150,216,164	9.56
	FK19NF01	HUF	112,790,000	127,399,082	8.11
	FK18ND01	HUF	118,000,000	110,809,375	7.05
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/3.	Részvények			0	-
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/4.	Jelzáloglevelek			377,093,416	23.99
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		297,870,000	377,093,416	23.99
	FJ20NF01	HUF	47,600,000	57,285,547	3.64
	FJ21NF01	HUF	250,270,000	319,807,869	20.35
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/5.	Befektetési jegyek			0	-

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. A befektetési alap eszközeinek alakulása tárgyidőszakban

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

<i>adatok ezer forintban</i>	
Befektetésből származó jövedelem	-93.231
Egyéb bevételek:	0
Az Alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek):	7.730
A Letétkezelőnek fizetett díjak:	0
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, bankktg)	394
Nettó jövedelem	-101.355
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	0
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	43.437
Egyéb hatás az alap eszközeire	0
Egyéb hatás az alap kötelezettségeire	0

VII. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről (az alap 2015-ben indult)

adatok forintban

	2015.06.30.
Nettó eszközérték	1.571.622.658
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.644,637767

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év (2015.03.24-2015.06.30.)	-3.55%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, amely 2015. márciusában indult, ezért az elért időszaki 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.

VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	2015-ben kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam 2015.06.30.	Piaci érték eFt 2015.06.30.
OPCIÓ	1.629.530	2019.09.24.	71.699	2,3%	37.479

Az opció piaci értéke 37.479 eFt (2015.06.30) értékelési tartalékként került elszámolásra.

Az Alap portfóliójában az alábbi négy ingatlanpiaci befektetési alaptól álló, egyenlő súlyozású kosárra (Mögöttes kosár) vonatkozó európai vételi **opció** található, melynek lejáratára 2019.09.24., névértéke: 1.629.530 eFt.

Alap elnevezése	Az alap rövid ismertetése	A végső kifizetésnél figyelembe vett súlyozás
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.	25,00%
iShares European Property Yield UCITS ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy olyan fejlett európai (kivéve az Egyesült Királyságot) országokban működő ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe fektessen be, amelyek előrejelzett osztalékhozama 2%-nál nagyobb.	25,00%
Schroder International Selection Fund - Asia Pacific Property Securities	Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	25,00%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) az Egyesült Királyság tőzsdéin jegyzett ingatlan társaságokba és REIT-ekbe fektet be.	25,00%

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 kezelte. 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

Megnevezés	Összeg
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 kétszeres 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 többelhozamának 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 +11,2% közötti árfolyamváltozást értek el.

2. Az Alap céljai és stratégiája főbb erőforrásai és kockázata, 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, 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 álló Mögöttes kosárra szóló vételi 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 spekulatív kategóriába tartozik.

Az Alap eszközeinek csekély hányada található bankbetétben, így elméleti kockázatot jelenthet azon bank megítélésének változásában rejlő kockázat, amelynél az Alapkezelő az Alap eszközeit betétbe helyezte.

Az Alap Forgalmazója, Letétkezelője és könyvvizsgálója a jelentéssel érintett időszakban nem változott.

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 2015-ös teljesítménye az indulásakor kiújuló görög válság okozta negatív piaci hangulatnak köszönhetően -3,55% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év, indulástól (2015.03.24-2015.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-3,55%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap ezért az elért éves hozamokból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

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-379/2015.

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

Céjjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.03.23 eFt	2015.06.30 eFt
1	A. Befektetett eszközök	0	0
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	0	0
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
9	B. Forgóeszközök	1 629 530	1 541 456
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	1 493 846
16	1. Értékpapírok	0	1 487 888
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	5 958
18	a) kamatokból, osztalékokból	0	45 595
19	b) egyéb	0	-39 637
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 629 530	47 610
21	1. Pénzeszközök	1 629 530	47 610
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	81
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	81
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	37 479
27	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 629 530	1 579 016

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statistikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-379/2015.

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

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.03.23- 2015.06.30. eFt
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	- 21,532
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	71,699
3	III. Egyéb bevételek	0
4	IV. Működési költségek	7,907
5	V. Egyéb ráfordítások	217
6	VI. Rendkívüli bevételek	0
7	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
8	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
9	IX. Tárgyévi eredmény	- 101,355

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP REÁL Futam III. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Futam III. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Futam III. Nyilvános 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, 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 sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.