

OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű
Alap

2019.01.01.-2019.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2019. augusztus 30.

I. OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Alap

| | |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap neve: | OTP Reál Futam V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Alap |
| Az Alap rövid neve: | OTP Reál Futam V. 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: | 1026 Budapest, Riadó utca 1-3. |
| 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 Bank Nyrt. Fiókhálózata |
| Könyvvizsgáló: | Hites és Hiteles Kft. |
| Könyvvizsgáló székhelye: | 1026 Budapest, Riadó utca 8. |
| Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: | 01-09-660537 |
| Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve: | dr Ladó Judit |
| MKVK nyilvántartási száma: | 003510 |
| Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: | |
| Lajstromszám: | 1112-406 |
| MNB határozat száma: | H-KE-III-646/2016 |
| MNB határozat kelte: | 2016.09.02 |
| Az Alap futamideje: | Az Alap futamideje határozott, 2016.09.05.-2021.03.12. |
| 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 | HU0000717368 |
| Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése: | Az Alap befektetési jegyei 2016.09.20-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. |
| Első kereskedési nap: | 2016.09.21. |
| BÉT határozat száma: | 405/2016. |
| Honlap: | https://www.otpingatlanalap.hu |

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

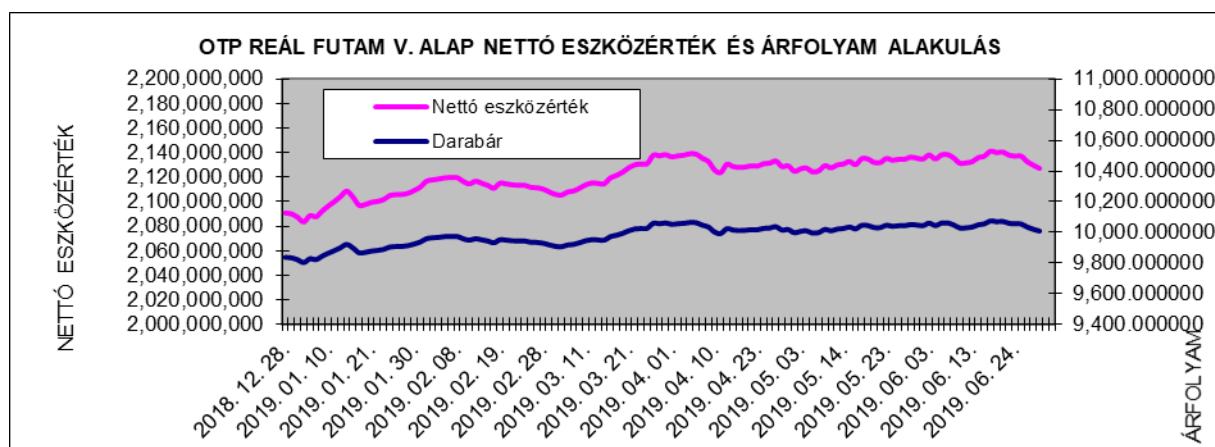
| | 2018.12.31 | 2019.06.28 | Megoszlás (%) |
|--------------------------|------------|------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | 2,048,038 | 1,770,047 | 83.21% |
| Banki egyenlegek | 858 | 329,189 | 15.48% |
| Egyéb eszközök | 51,421 | 62,568 | 2.94% |
| Összes eszköz | 2,100,317 | 2,161,805 | 101.63% |
| Kötelezettségek | 9,456 | 34,595 | 1.63% |
| Nettó eszközérték | 2,090,861 | 2,127,210 | 100.00% |

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Futam V. Alap 2016. szeptember 05-én indult 212 531 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 2 125 310 eFt tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2019.01.01.-2019.06.30.-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



| DÁTUM | NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | ÁRFOLYAM |
|------------|-------------------|---------------|
| 2019.01.02 | 2,090,160,405 | 9,834.614268 |
| 2019.02.01 | 2,116,720,943 | 9,959.586804 |
| 2019.03.01 | 2,108,078,195 | 9,918.920981 |
| 2019.04.03 | 2,137,985,070 | 10,059.638688 |
| 2019.05.02 | 2,124,863,701 | 9,997.900076 |
| 2019.06.03 | 2,138,151,962 | 10,060.423948 |
| 2019.06.28 | 2,127,210,254 | 10,008.941067 |

V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2019.06.28-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

| | | | | ÖSSZEG/ÉRTÉK | % |
|----------------|------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | 34,594,557 | 1.63 |
| I/1. | Hitelállomány | | | 0 | - |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek | | | 34,594,557 | 1.63 |
| I/2.1. | Alapkezelői díj miatt | | | 9,061,713 | 0.43 |
| I/2.2. | Bankköltség | | | 14,211 | 0.00 |
| I/2.3. | Felügyeleti díj | | | 130,017 | 0.01 |
| I/2.4. | Származtatott ügylet | | | 25,128,559 | 1.18 |
| I/2.5. | Különadó | | | 260,057 | 0.01 |
| I/3. | Céltartalékok | | | 0 | - |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások | | | 0 | - |
| II. | KÖVETELÉSEK | | | 2,161,804,811 | 101.63 |
| II/1. | Folyószámla, készpénz | | | 329,189,429 | 15.48 |
| II/2. | Egyéb követelés | | | 62,568,134 | 2.94 |
| II/2.1 | Származtatott ügylet | | | 62,568,134 | 2.94 |
| II/3 | Lekötött betétek | | | 0 | - |
| II/3.1. | Max. 3 hó lekötésű | | | 0 | - |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb | | | 0 | - |
| II/4 | Értékpapírok | Devizanem | Névérték | 1,770,047,248 | 83.21 |
| II/4/1. | Állampapírok | | | 230,788,117 | 10.85 |
| II/4/1/1. | Magyar Államkötvény | | | 208,799,533 | 9.82 |
| | MÁK2022/A | HUF | 93,930,000 | 111,088,290 | 5.22 |
| | MÁK2022/B | HUF | 94,000,000 | 97,711,243 | 4.59 |
| II/4/1/2. | Kincstárjegy | | | 21,988,584 | 1.03 |
| | D190925 | HUF | 22,000,000 | 21,988,584 | 1.03 |
| II/4/1/3. | Egyéb jegybankképes értékpapír | | | 0 | - |
| II/4/1/4. | Külföldi állampapírok | | | 0 | - |
| II/4/2. | Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | | | 1,195,838,842 | 56.22 |
| II/4/2/1. | Tőzsdére bevezetett | | | 1,195,838,842 | 56.22 |
| | MFB202110/1 | HUF | 360,000,000 | 373,497,929 | 17.56 |
| | MFB202210/1 | HUF | 136,660,000 | 140,287,434 | 6.59 |
| | WINGHOLDING 2021/I | EUR | 200,000 | 69,246,712 | 3.26 |
| | MAGYAR 20 USD | USD | 2,034,000 | 612,806,767 | 28.81 |
| 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 | | | 343,420,289 | 16.14 |
| II/4/4/1. | Tőzsdére bevezetett | | | 343,420,289 | 16.14 |
| | EJBFN22/A | HUF | 120,000,000 | 122,208,415 | 5.75 |
| | EJBFN23/A | HUF | 35,090,000 | 35,504,999 | 1.67 |
| | FJ20NF01 | HUF | 50,000,000 | 53,764,077 | 2.53 |
| | FJ23NF01 | HUF | 30,940,000 | 31,076,250 | 1.46 |
| | FJ23NF02 | HUF | 100,000,000 | 100,866,548 | 4.74 |
| 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. Összehasonlító táblázat elmúlt két üzleti évről (az alap 2016-ban indult)
adatok forintban

| | 2018.12.28 | 2019.06.28 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték | 2,090,861,183 | 2,127,210,254 |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 9,837.911566 | 10,008.941067 |

| Időszak | Időszaki hozam |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 2016. üzleti év indulástól (2016.09.06-2016.12.31.) <i>nem évesített adat</i> | -5.56% |
| 2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.) | 6.22% |
| 2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.) | -1.92% |
| 2019. üzleti félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i> | 1.74% |

Az Alap nyilvános tőkevédett, zártvégű alap, mely működését 2016. szeptemberben kezdte, ezért az időszak alatt 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 ügyletek | 2018.12.28 | 2019.06.28 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| OPCIÓS ÜGYLETEK | 48,882 | 61,847 |
| HATÁRIDŐS ÜGYLETEK | 2,539 | - 24,407 |
| ÖSSZESEN | 51,421 | 37,440 |

Az Alap portfóliójában szereplő határidős ügyletek az alábbiak:

| DEVIZA / POZÍCIÓ | KÖTÉSI ÉRTÉK | PIACI ÁR | KÖTÉSI ÁR | POZÍCIÓ ÉRTÉK | LEJÁRAT |
|-------------------------|---------------------|-----------------|------------------|----------------------|----------------|
| EUR | | | | | |
| ELADÁSI | 201,747 | 323.78 | 327.36 | 721,613 | 2019.08.07 |
| USD | | | | | |
| ELADÁSI | 2,181,903 | 277.82 | 266.30 | - 25,128,559 | 2020.10.21 |
| | | | | - 24,406,946 | |

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

| Ügylet típus | Névérték eFt | Lejárat | Piaci árfolyam 2018.12.28. | Piaci érték eFt 2018.12.28 | Piaci árfolyam 2019.06.28. | Piaci érték eFt 2019.06.28. |
|--------------|--------------|------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| OPCIÓ | 2 125 310 | 2021.03.05 | 2.30 | 48 882 | 2.91 | 61 847 |

Az Alap portfóliójában induláskor az alábbi négy darab befektetési alap diverzifikált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratja 2021.03.05., névértéke: 2.125.310 eFt.

| | Alap neve | Súlyozás | Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése |
|---|---------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | iShares European Property Yield UCITS ETF | 25,00% | 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 előre jelzett osztalékhozama 2%-nál nagyobb. |
| 2 | AXA Aedificandi | 25,00% | Az Alap célja, hogy az európai ingatlanpiac növekedéséből profitáljon, ennek érdekében az euró zóna ingatlanpiaci szektorában működő vállalatok értékpapírjaiba fektet be. |
| 3 | Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund | 25,00% | Az Alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése. Az Alap, céljának elérése érdekében, eszközeinek legalább 75%-át fekteti Európai Unió területén működő ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe. |
| 4 | NN L European Real Estate | 25,00% | Az Alap célja, hogy az európai ingatlanpiac növekedéséből profitáljon, ennek érdekében európai ingatlanpiaci szereplők szabadon átruházható értékpapírjaiba fektet be. |

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MNB 5/2019. számú ajánlásának megfelelően - melyben az MNB elvárja, hogy a nyilvános, nyílt végű ingatlanalapok azon befektetési jegyei esetében, melyek visszaváltási ideje rövidebb, mint 180 nap, forgalmazási maximum kerüljön megállapításra – az Alapkezelő által kezelt, érintett ingatlanalapok befektetési jegyeinek maximum darabszáma megállapításra, azok forgalomba hozatala 2019.05.16. naptól szüneteltetésre került.

Az Alapkezelő működésében a félév során további lényeges változás nem történt.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

| Megnevezés | Összeg (e Ft) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 2019.01.01-2019.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás | 306,568 |
| Teljes összegből a rögzített javadalom | 238,737 |
| Teljes összegből a változó javadalom | 67,831 |
| Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása | 75,281 |
| Létszám | 47 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 2018-as év végén a befektetők jelentősebb tőkét vontak ki a részvénytőzsről. Így a 2018-as éves csúcsaikról 10-20%-kal csökkent a főbb részvénytőzsi indexek értéke. Ezt a jelentős korrekciót egy nagyobb részvénytőzsi rally követte a 2019-es év elején, mely során a főbb fejlett piaci részvényindexek 15-20%-os árfolyam-erősődéssel zárták a 2019-es év első félévét.

A globális fundamentumokat tekintve nem tekinthetjük igazán megalapozottnak a részvényárfolyamok emelkedését. Ugyanis a feldolgozóipari beszerzési-menedzser indexeket tekintve azt tapasztalhatjuk, hogy a globális gazdaság egyre kisebb mértékben bővül és a trendeket tekintve rövid időn belül bekövetkezhet egy globális gazdasági recesszió. Az Európa

motorjának számító német ipar január óta zsugorodik, a kínai gazdasági növekedés az Amerikával folytatott vámháború következtében utoljára 1992-ben bővült olyan csekély mértékben, mint jelenleg. A legjobb állapotban az amerikai gazdaság van a globális konjunktúra szempontjából legfontosabb gazdaságok közül, azonban ezek a konjunktúra mutatók is csökkenő tendenciát mutatnak.

A gyengülő konjunktúra adatokat látva az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem folytatta tovább a kamatemelési ciklust és egyre inkább „galamb” hangvételű üzeneteket küldött a piacoknak a gyengülő gazdasági konjunktúrára és az alacsony inflációs adatokra hivatkozva. Az utolsó (júniusi) kamatdöntő ülés során pedig már felkészítették a piacokat arra, hogy a következő kamatdöntés során csökkenteni fogják az irányadó kamatokat.

Az EKB is - a Fed-hez hasonlóan - további monetáris lazítást helyezett kilátásba. Mario Draghi EKB elnök azt mondta, „ha továbbra is cél alatt marad az infláció a lassabb gazdasági növekedés mellett, akkor minden eszközük megvan a további lazításra.”

A jegybankok felől érkező „galamb” hangvételű üzenetek következtében jelentős mértékben csökkentek a közép és hosszú lejáratú kötvények hozamai. Mind az amerikai mind a német 10 éves állampapír hozama több mint 50 bázisponttal csökkent a félév során. Az elmúlt időszakban bekövetkezett amerikai kamatemelések következtében az amerikai hozamgörbe invertálódott.

A hazai jegybank továbbra is a laza monetáris politika fenntartása mellett foglal állást, támogatva a gazdaság növekedését. Habár az alapkamaton a Monetáris Tanács nem változtatott 2016. májusa óta, az MNB laza monetáris politikájának köszönhetően az éven belül lejáratú állampapírok hozama továbbra is nagyon alacsony (~ 20 bp alatt van). A hozamgörbe közép és hosszú lejáratú papírjaira pedig főként a globális gazdasági trendek hatottak az elmúlt időszakban is. Így a magyar 10 éves állampapír hozama is több mint 50 bázisponttal mérséklődött az elmúlt fél évben. Az év elején kisebb forinterősödés volt tapasztalható, hiszen a piacok azt várták, hogy a jegybank a monetáris szigorítás útjára fog lépni a növekvő infláció, erős bérdinamika és 4% feletti éves szintű GDP növekedés következtében, melyet jelképesen el is kezdett. A márciusi kamatdöntés során az overnight jegybanki betét kamatát 10 bázisponttal emelte és kijelentette, hogy hetente 10 milliárd forinttal csökkenteni fogja a jelenlegi 2000 milliárd forintos deviza swap állományt. Így márciusban az EURHUF keresztárfolyam a 313-as szint alatt is tartózkodott, erről a szintről azonban a 328-as szint közeléig gyengült a forint az euróval szemben május végére, majd a júniust ~323-as szinten zárta.

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 kosárra 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.

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 2019 első félévi teljesítménye 1,74% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

| Időszak | Időszaki hozam |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 2016. üzleti év indulástól (2016.09.06-2016.12.31.) <i>nem évesített adat</i> | -5.56% |
| 2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.) | 6.22% |
| 2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.) | -1.92% |
| 2019. üzleti félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i> | 1.74% |

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

Budapest, 2019. augusztus 30.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Anda Árpád
Háttérműveleti igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

MNB határozat száma: KE-III-511/2016.

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

| Sor-szám | A tétel megnevezése | 2018.12.31 eFt | 2019.06.30 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 | 2,048,882 | 2,099,222 |
| 10 | II. KÖVETELÉSEK | 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 | III. ÉRTÉKPAPÍROK | 2,048,038 | 1,770,047 |
| 16 | 1. Értékpapírok | 2,030,524 | 1,717,007 |
| 17 | 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 17,514 | 53,040 |
| 18 | a) kamatokból, osztalékokból | 22,979 | 20,044 |
| 19 | b) egyéb | -5,465 | 32,996 |
| 20 | IV. PÉNZESZKÖZÖK | 844 | 329,175 |
| 21 | 1. Pénzeszközök | 844 | 329,332 |
| 22 | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | -157 |
| 23 | C. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 24 | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 25 | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 26 | D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 51,421 | 37,440 |
| 27 | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 2,100,303 | 2,136,662 |

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP REÁL FUTAM V. TŐKEVÉDETT ZÁRTVÉGŰ ALAP

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-511/2016.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

| Sor- szám | A tétel megnevezése | 2018.12.31 eFt | 2019.06.30 eFt |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 28 | E. Saját tőke | 2,090,545 | 2,126,996 |
| 29 | I. INDULÓ TŐKE | 2,125,310 | 2,125,310 |
| 30 | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 2,125,310 | 2,125,310 |
| 31 | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| 32 | II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény) | -34,765 | 1,686 |
| 33 | 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 0 | 0 |
| 34 | 2. Értékelési különbszet tartaléka | 68,935 | 90,323 |
| 35 | 3. Előző év(ek) eredménye | -99,312 | -103,700 |
| 36 | 4. Üzleti év eredménye | -4,388 | 15,063 |
| 37 | F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| 38 | G. Kötelezettségek | 9,367 | 9,265 |
| 39 | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 |
| 40 | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 9,367 | 9,265 |
| 41 | III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0 | 0 |
| 42 | H. Passzív időbeli elhatárolások | 391 | 401 |
| 43 | FORRÁSOK ÖSSZESEN | 2,100,303 | 2,136,662 |

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP REÁL FUTAM V. TŐKEVÉDETT ZÁRTVÉGŰ ALAP

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-511/2016.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Céggjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

| Sor-szám | A tétel megnevezése | 2018.01.01. | 2019.01.01. - 2019.06.30. |
|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | - 2018.12.31. eFt | eFt |
| 1 | I. Pénzügyi műveletek bevételei | 99,967 | 57,730 |
| 2 | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 65,417 | 23,347 |
| 3 | III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| 4 | IV. Működési költségek | 37,887 | 18,789 |
| 5 | V. Egyéb ráfordítások | 1,051 | 531 |
| 6 | VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| 7 | VII. Tárgyévi eredmény | -4,388 | 15,063 |

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Alap féléves jelentéséhez

Az OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű 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, 2019. augusztus 30.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Anda Árpád
Háttérműveleti igazgató
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.