

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

**2015.01.01-2015.06.30.**

**ÉVES JELENTÉS**

2015. augusztus 10.

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

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap</b>
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Globális III. Alap
Az Alap típusa, fajtája	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
<b>Az Alapkezelő neve</b>	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Az Alapkezelő székhelye	1012 Budapest, Pálya u. 4-6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
<b>A Letétkezelő cégneve:</b>	<b>OTP Bank Nyrt.</b>
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	<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>INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22. A. ép. 2. em
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-063211
Könyvvizsgálótért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-309
PSZÁF határozat száma:	KE-III-664/2013
PSZÁF határozat kelte:	2013.09.13.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2013.09.17.-2017.05.31.
Befektetési jegyek 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 2013.10.07-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2013.10.07.
BÉT határozat száma:	428/2013
Honlap:	<a href="http://www.otpingatlanalap.hu">www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

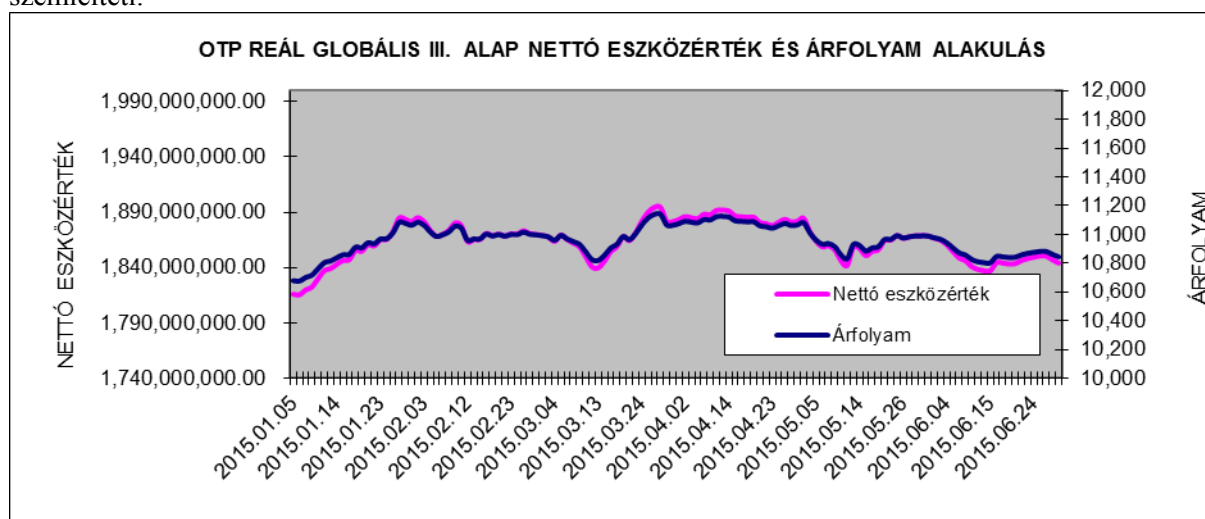
	2014.12.31.	2015.06.30.
Átruházható értékpapírok	0	0
Banki egyenlegek	1.655.543	1.608.236
Egyéb eszközök	30.412	243.756
Összes eszköz	1.685.955	1.851.992
Kötelezettségek	7.815	7.971
Nettó eszközérték	1.678.140	1.844.021

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. szeptember 17-én indult 170.055 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.700.550 eFt tőkével.

## 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
2015.01.02.	1.815.912.904	10.678
2015.02.02.	1.885.108.728	11.085
2015.03.02.	1.869.140.354	10.991
2015.04.01.	1.883.558.869	11.076
2015.05.04.	1.872.513.209	11.011
2015.06.01.	1.868.593.562	10.988
2015.06.30.	1.844.020.988	10.844

## 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>7,970,866</b>	<b>0.43</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7,970,866	0.43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			7,625,891	0.41
I/2.2.	Bankktg			0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj			114,947	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			230,028	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1,851,991,854</b>	<b>100.43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			125,890	-
II/2.	Egyéb követelés			243,756,398	13.22
II/2.1	Származtatott ügylet			243,756,398	13.22
II/3	Lekötött betétek			1,608,109,566	87.21
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			64,184,250	3.48
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			1,543,925,316	83.73
II/4.	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	0	-
II/4/1.	Magyar Államkötvény			0	-
II/4/1/1.	Diszkont kincstárjegy			0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	MNB értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	-
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
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			0	-
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
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:

adatok ezer forintban

Befektetésből származó jövedelem	-265
Egyéb bevételek:	0
Az Alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek):	15.168
A Letétkezelőnek fizetett díjak:	0
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, bankktg)	821
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>-16.254</b>
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	0
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	45.868
Egyéb hatás az alap eszközeire	0
Egyéb hatás az alap kötelezettségeire	0

## VII. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről (az alap 2013-ban indult)

	2013.12.31.	2014.12.31.	2015.06.30
Nettó eszközérték	1.678.139.568	1.814.400.231	1.844.020.988
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.868,216565	10.669,490641	10.843,674035

Időszak	Időszaki hozam
2013. üzleti év (2013.09.17-2013.12.31.)	-1,32%
2014. üzleti év (2013.12.31-2014.12.31.)	8,12%
2015. üzleti év(2014.12.31-2015.06.30.)	1,63%

Az Alap hozamvédett, a futamidő alatt nominálisan elérhető hozam 4% és 60% közzé esik. Az eddig elért hozamokból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

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	2013-ban kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam 2013.12.31.	Piaci érték eFt 2013.12.31.	Piaci árfolyam 2014.12.31.	Piaci érték eFt 2014.12.31.	Piaci árfolyam 2015.06.30.	Piaci érték eFt. 2015.06.30.
OPCIÓ	1.700.550	2017.05.31.	49.996	1,22%	20.747	4,2%	71.423	4,73	80.436
SWAP FIX LÁB	1.541.500	2017.05.31.		13,0288 %	200.839	13,9629 %	215.238	14.2532 %	219.713
SWAP VÁLTOZÓ LÁB	1.541.500	2017.05.31.		12,4018 %	-	5,7589 %	-88.773	3,6583 %	-56.393

Az opció piaci értéke 71.423Ft (2014.12.31), illetve 80.436 eFt (2015.06.30). A kamatswap ügylet piaci értéke 126.465eFt (2014.12.31), illetve 163.320eFt (2015.06.30). A származtatott ügylet értékelési különbözeteként, illetve értékelési tartalékként került elszámolásra a

mérlegben.

Az Alap portfóliójában az alábbi nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarának árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratát 2017.05.31., névértéke: 1.700.550eFt.

	Alap neve	ISIN	Súlyozás	Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése
1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	21%	Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	16%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot, amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0377127286	11%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitétségeit nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	21%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	16%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból amelyek az ingatlan szektorban működnek.
8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	16%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

## 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 ötagú 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 részvénytőzsdén 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 kitétségét biztosító opció mögöttes indexében szereplő befektetési alapok a félév során -4,5% és +5,4% közötti árfolyamváltozást értek el, így az index gyakorlatilag ugyanott zárt a félév végén, mint az elején.

## **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: 1,06%) rögzített alaphozam megfizetésén túl lehetőséget nyújtson arra, hogy a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből, illetve értéknövekedéséből. Az Alapkezelő az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így 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 portfólión keresztül érhető el.

## **3. Kockázatok**

Az elmúlt évben az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök körében lényeges változás nem történt.

Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata. Az Alap eszközeinek jelentős hányada található bankbetétben, így elméleti kockázatot jelenthet azon bank megítélésének változásában rejlő kockázat, amelynél az Alapkezelő az Alap eszközeit betétbe helyezte.

Az Alap Forgalmazója és Letétkezelője 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 egy jegyre jutó nettó eszközértéke és árfolyama az év során kisebb ingadozásokkal emelkedett, és az év közepén az év eleji értékek fölött zárt. Az Alap 2015-ös félévi teljesítménye 1,63% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

#### 5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2013. üzleti év, indulástól (2013.09.17-2013.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	-1,32%
2014. üzleti év (2013.12.31-2014.12.31.)	8,12%
2015. üzleti év (2014.12.31-2015.06.30.)	1,63%

Az Alap hozamvédett, a három és fél éves futamidő végén az Alap befektetési jegyeinek névértékére vetített, nominálisan elérhető minimum hozam mértéke 4% (EHM: 1,06%).

Budapest, 2015. augusztus 10.

---

**Tóth Balázs**  
Vezérigazgató

---

**Erdész Katalin**  
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Melléklet:** Mérleg, eredménykimutatás

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

Statistikai számjel

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

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

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>1,541,500</b>	<b>1,541,500</b>
2	I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
3	1. Értékpapírok	0	0
4	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
5	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
6	b) egyéb	0	0
7	II. Befektetett pénzügyi eszközök	1,541,500	1,541,500
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1,541,500	1,541,500
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>79,570</b>	<b>64,119</b>
10	II. KÖVETELÉSEK	0	0
11	1. Követelések	0	0
12	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13	3. Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15	III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
16	1. Értékpapírok	0	0
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
18	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
19	b) egyéb	0	0
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	79,570	64,119
21	1. Pénzeszközök	79,570	64,119
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3,258</b>	<b>2,610</b>
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,258	2,610
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>197,888</b>	<b>243,756</b>
27	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1,822,216</b>	<b>1,851,985</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

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

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

Cégjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.12.31. eFt	2015.06.30 eFt
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1,814,395</b>	<b>1,844,009</b>
29	I. INDULÓ TŐKE	1,700,550	1,700,550
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,700,550	1,700,550
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	113,845	143,459
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	197,888	243,756
35	3. Előző év(ek) eredménye	-53,128	-84,043
36	4. Üzleti év eredménye	-30,915	-16,254
37	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>7,709</b>	<b>7,626</b>
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7,709	7,626
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>112</b>	<b>350</b>
43	<b>FORRASOK ÖSSZESEN</b>	<b>1,822,216</b>	<b>1,851,985</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

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

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

Cégjegyzék száma

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2014.12.31 eFt</b>	<b>2015.06.30 eFt</b>
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	44 310	17 659
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	44 109	18 390
3	III. Egyéb bevételek	0	0
4	IV. Működési költségek	31 116	15 523
5	V. Egyéb ráfordítások	0	0
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>- 30 915</b>	<b>- 16 254</b>

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP REÁL Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Globális III. 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 eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette 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.