

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

2015.01.01-2015.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2015. augusztus 10.

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

Az Alap neve:	OTP Reál Globális IV. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Globális IV. 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	INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22. A. ép. 2. em.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-063211
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-314
PSZÁF határozat száma:	H-KE-III-803/2013.
PSZÁF határozat kelte:	2013.11.08.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2013.11.18.-2017.05.31.
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.
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2013.12.16-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2013.12.16.
BÉT határozat száma:	605/2013
Honlap:	www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

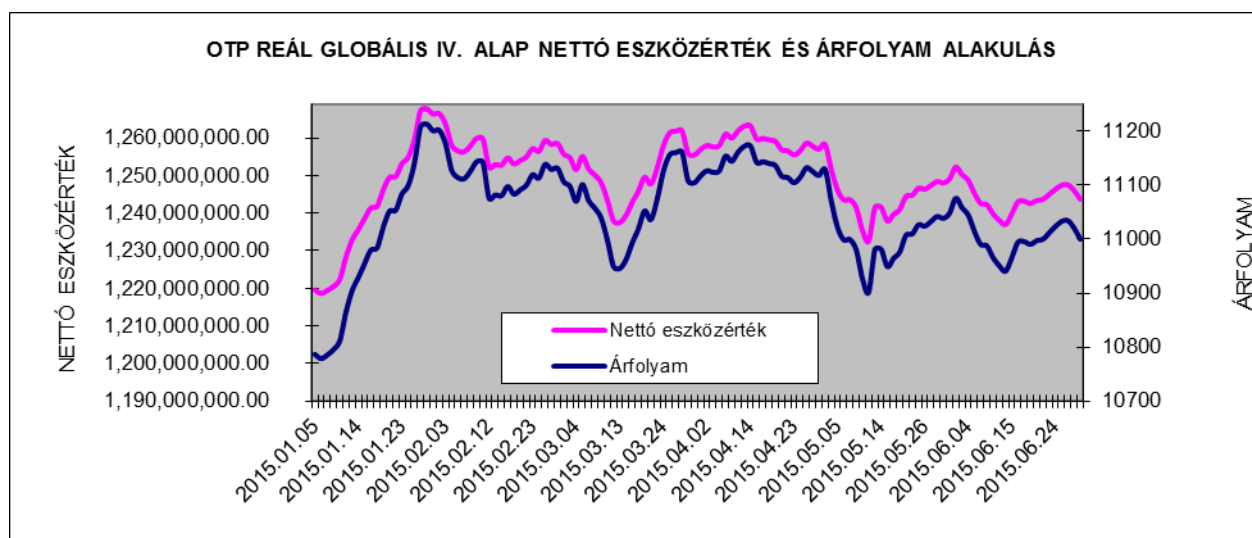
	2014.12.31.	2015.06.30.
Átruházható értékpapírok	1.103.365	1.189.771
Banki egyenlegek	73.718	4.801
Egyéb eszközök	46.129	54.382
Összes eszköz	1.223.212	1.248.954
Kötelezettségek	5.201	5.301
Nettó eszközérték	1.218.011	1.243.653

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Globális IV. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. november 18-án indult 113.061 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.130.610 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 grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2015.01.05.	1.219.570.200	10.787
2015.02.02.	1.266.439.964	11.201
2015.03.02.	1.255.685.123	11.106
2015.04.01.	1.256.933.587	11.117
2015.05.04.	1.251.612.015	11.070
2015.06.01.	1.249.116.690	11.048
2015.06.30.	1.243.653.295	11.000

V. A befektetési alap összetétele

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

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			5,300,902	0.43
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			5,300,902	0.43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			5,069,883	0.41
I/2.2.	Bankktg			0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj			76,996	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			154,023	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	KÖVETELÉSEK			1,248,954,197	100.43
II/1.	Folyószámla, készpénz			4,800,952	0.39
II/2.	Egyéb követelés			54,382,341	4.37
II/2.1	Származtatott ügylet			54,382,341	4.37
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	1,189,770,904	95.67
II/4/1.	Állampapírok			1,189,770,904	95.67
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			222,004,398	17.85
	MÁK2017/B	HUF	200,000,000	222,004,398	17.85
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok				-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		735,010,000	818,799,908	65.84
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		214,200,000	229,164,011	18.43
	FK17NF04	HUF	114,200,000	122,102,326	9.82
	BNP 4.5 11/27/16	HUF	100,000,000	107,061,685	8.61
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli		520,810,000	589,635,897	47.41
	DK2016/01	HUF	85,140,000	92,770,429	7.46
	DK2017/01	HUF	360,600,000	416,511,415	33.49
	FK17NF02	HUF	58,070,000	63,859,429	5.13
	FK17ND01	HUF	17,000,000	16,494,624	1.33
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			148,966,598	11.98
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		127,410,000	148,966,598	11.98
	FJ17NF01	HUF	63,190,000	71,693,514	5.76
	FJ17NF02	HUF	64,220,000	77,273,084	6.21

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	36.404
Egyéb bevételek:	0
Az Alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek):	10.084
A Letétkezelőnek fizetett díjak:	0
Egyéb díjak és adók (Felügyeleti díj, bankktg)	590
Nettó jövedelem	25.730
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	0
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-97
Egyéb hatás az alap eszközeire	0
Egyéb hatás az alap kötelezettségeire	0

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

	2013.12.31.	2014.12.31.	2015.06.30.
Nettó eszközérték	1.125.719.669	1.218.010.878	1.243.653.295
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.956,746084	10.773,041792	10.999,843403

Időszak	Időszaki hozam
2013. üzleti év (2013.11.18-2013.12.31.)	-0,43%
2014. üzleti év (2013.12.31-2014.12.31.)	8,20%
2015. üzleti év (2014.12.31-2015.06.30.)	2,11%

Az Alap hozamvédett, a három és fél év alatt nominálisan elérhető hozam 4% és 60% között 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-ben 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	1.130.610	2017.05.31.	27.700	1,57%	17.751	4,08%	46.129	4,81%	54.382

Az Alap portfóliójában az alábbi nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi **opció** található.

	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 kitettséget 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

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 gyakorló 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 mértékében 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: 1,14%) 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 portfolión keresztül érhető el.

3. Kockázatok

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

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 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 év közepén az év eleji értékek felett zárt. Az alap 2015-ös féléves teljesítménye 2,11% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2013. üzleti év, indulástól (2013.11.18-2013.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	-0,43%
2014. üzleti év (2013.12.31-2014.12.31.)	8,20%
2015. üzleti év (2014.12.31-2015.06.30.)	2,11%

Az Alap hozamvédett, a három és fél éves futamidő végén az Alap befektetési jegyeinek névértékére vetített, nominálisan elérhető minimum hozam mértéke 4% (EHM: 1,14%).

Budapest, 2015. augusztus 10.

Tóth Balázs
Vezérigazgató

Erdész Katalin
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

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

Statistikai számjel

PSZÁF határozat száma: KE-III-886/2013.

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

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014.12.31. eFt	2015.06.30 eFt
1	A. Befektetett eszközök	0	0
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. Forgóeszközök	1,177,072	1,194,560
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. ÉRTÉKPAPIROK	1,103,366	1,189,771
16	1. Értékpapírok	1,055,831	1,150,587
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	47,535	39,184
18	a) kamatokból, osztalékokból	25,427	36,118
19	b) egyéb	22,108	3,066
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	73,706	4,789
21	1. Pénzeszközök	73,706	4,789
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	C. Aktív időbeli elhatárolások	5	0
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	5	0
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	46,129	54,382
27	ESZKOZOK ÖSSZESEN	1,223,206	1,248,942

Budapest, 2015. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

PSZAF határozat száma: KE-III-886/2013.

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

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.12.31. eFt	2015.06.30 eFt
28	E. Saját tőke	1,218,006	1,243,638
29	I. INDULÓ TŐKE	1,130,610	1,130,610
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,130,610	1,130,610
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	87,396	113,028
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34	2. Értékelési különbszet tartaléka	93,664	93,567
35	3. Előző év(ek) eredménye	-53,265	-6,269
36	4. Üzleti év eredménye	46,997	25,730
37	F. Céltartalékok	0	0
38	G. Kötelezettségek	5,125	5,070
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,125	5,070
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	H. Passzív időbeli elhatárolások	75	234
43	FORRASOK ÖSSZESEN	1,223,206	1,248,942

Budapest, 2015. augusztus10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

PSZÁF határozat száma: KE-III-886/2013.

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

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.01.01.- 2014.12.31. eFt	2015.01.01.- 2015.06.30. eFt
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	67,711	36,404
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
3	III. Egyéb bevételek	0	0
4	IV. Működési költségek	20,714	10,362
5	V. Egyéb ráfordítások	0	312
6	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
7	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
8	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
9	IX. Tárgyévi eredmény	46,997	25,730

Budapest, 2015. augusztus10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

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

Az az OTP REÁL Globális IV. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Globális IV. 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, 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.