

**OTP REÁL GLOBÁLIS TOP NYILVÁNOS TŐKEVÉDETT ZÁRTVÉGŰ  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**2018.01.01.-2018.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2018. augusztus 07.

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

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál Globális Top Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap</b>
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Globális Top 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	1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
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.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-063211
Könyvvizsgálóért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-357
PSZÁF határozat száma:	H-KE-III-196/2015.
PSZÁF határozat kelte:	2015.01.22.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2015.01.27-2018.07.31.
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.
ISIN kód:	HU0000714373
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei 2015.02.26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2015.02.26.
BÉT határozat száma:	106/2015
Honlap:	<a href="http://www.otpingatlanalap.hu">www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

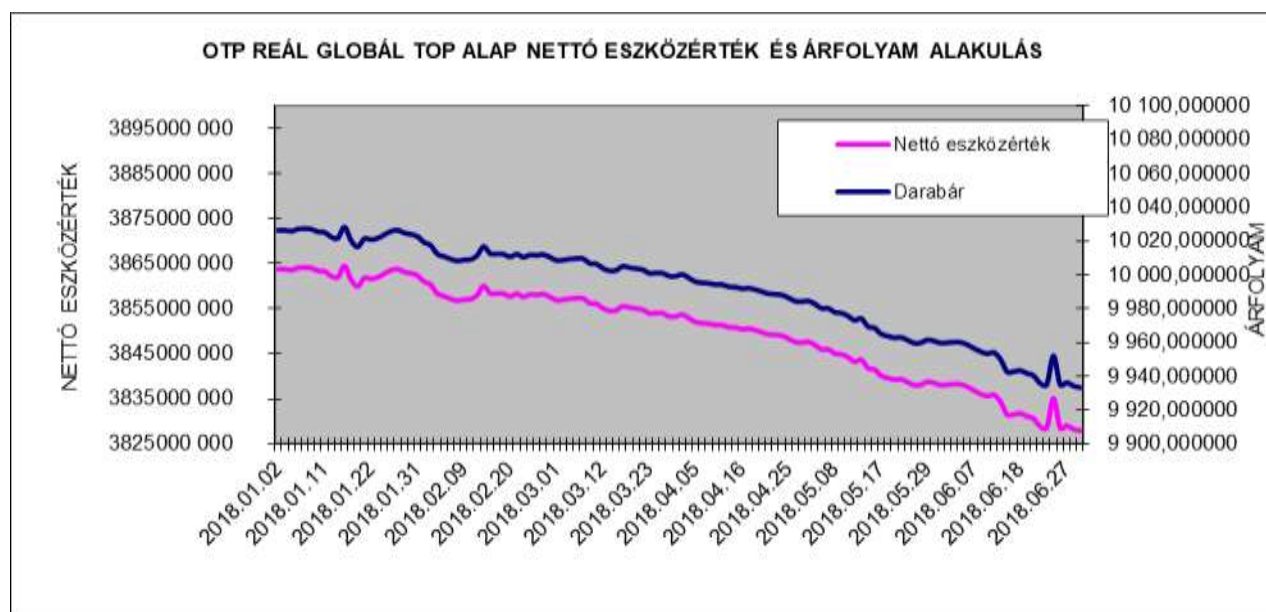
	2017.12.29	2018.06.29
Átruházható értékpapírok	2.355.735	3.279.992
Banki egyenlegek	1.489.346	572.191
Egyéb eszközök	34.814	-6.930
Összes eszköz	3.879.895	3.845.253
Kötelezettségek	17.529	17.340
Nettó eszközérték	3.862.366	3.827.913

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Globális Top Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap 2015. január 27-én indult 385.360 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 3.853.600eFt tőkével.

## IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2018.01.01.-2018.06.29.-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2018.01.02	3 863 713 867	10 026,245243
2018.02.01	3 861 015 720	10 019,243616
2018.03.01	3 856 866 687	10 008,476975
2018.04.03	3 853 682 412	10 000,213857
2018.05.02	3 847 627 655	9 984,501907
2018.06.01	3 838 136 108	9 959,871569
2018.06.29	3 827 913 050	9 933,342978

## V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2018.06.29-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>17 340 013</b>	<b>0,45</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			17 340 013	0,45
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			16 615 620	0,43
I/2.2.	Bankktg			13 824	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			236 864	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			473 705	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>3 845 253 063</b>	<b>100,45</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			572 191 066	14,95
II/2.	Egyéb követelés			-6 929 737	- 0,18
II/2.1	Származtatott ügylet			-6 929 737	- 0,18
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>3 279 991 734</b>	<b>85,69</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>2 062 435 953</b>	<b>53,88</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy		2 062 610 000	2 062 435 953	53,88
	D180718	HUF	775 160 000	775 106 819	
	D180725	HUF	1 287 450 000	1 287 329 134	
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
<b>II/4/2.</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>			<b>403 494 767</b>	<b>10,54</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			403 494 767	10,54
	FK19NF01	HUF	163 700 000	173 635 245	4,54
	MFBEU1907/1	EUR	700 000	229 859 522	6,00
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-

<b>II/4/3.</b>	<b>Részvények</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/4.</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>			<b>814 061 014</b>	<b>21,27</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		731 310 000	814 061 014	21,27
	FJ20NF01	HUF	348 600 000	397 201 120	10,38
	OTP JZB 2019/I.	HUF	381 000 000	414 997 308	10,84
	OTP JZB 2019/II.	HUF	1 710 000	1 862 586	0,05
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
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 2015-ben indult) adatok forintban**

	<b>2017.12.29.</b>	<b>2018.06.29.</b>
Nettó eszközérték	3.862.366.923	3.827.913.050
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10.022,749956	9.933,342978

<b>Időszak</b>	<b>Időszaki hozam</b>
2015. üzleti év (2015.01.27-2015.12.31.)	-3.09%
2016. üzleti év (2015.12.31-2016.12.30.)	+3.57%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	-0,14%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29.)	-0,89%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, mely működését 2015. január 27-én kezdte. 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 óvadékokat, fedezetet.

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

**VII. Származtatott ügyletek részletes leírása**

Az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügyletek megbontását az alábbi táblázat mutatja be:

<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>2017.12.29.</b>	<b>2018.06.29.</b>
OPCIÓS ÜGYLETEK	0	0
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	14.684	-6.930
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>14.684</b>	<b>-6.930</b>

Az Alap portfóliójában szereplő határidős ügyletek az alábbiak:

Irány	Összeg	Piaci ár	Kötésár	Piaci érték eFt	Lejárat
EUR eladás	740 000	328,7549	319,305	- 6 993	2018.07.31
EUR vétel	8 852	0,9995	321,62	63	2018.07.31
<b>ÖSSZESEN</b>				<b>- 6 930</b>	

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	Piaci árfolyam 2017.12.29.	Piaci érték eFt 2017.12.29.	Piaci árfolyam 2018.06.29.	Piaci érték eFt 2018.06.29.
OPCIÓ	3.853.600	2018.07.31	0,00%	0	0,00%	0

Az Alap portfóliójában induláskor az alábbi nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratja 2018.07.31., névértéke: 3.853.600 eFt.

	Alap neve	ISIN	Súlyozás	Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése
1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	14,58%	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	11,15%	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	LU0823444111	7,72%	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	7,72%	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	7,72%	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	14,58%	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	11,15%	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	11,15%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlan fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.
---	--	--------------	--------	---

### VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2018-as év első hat hónapja során egy új, intézményi befektetők részére létrehozott alappal bővítette termékpalettáját.

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

### IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2018.01.01-2018.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás	259.174
Teljes összegből a rögzített javadalom	192.487
Teljes összegből a változó javadalom	66.687
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	92.938
Létszám	50 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 hasonló optimizmussal telve kezdődött, mint amely az előző évet jellemezte. Ennek a fő vezérlője az Egyesült Államokban bejelentett széles körű adócsökkentés volt, melynek hatására a befektetők mindenkori csúcsokra repítették a részvényindexeket január folyamán. Az amerikai S&P 500 index a januári csúcsán több mint 7 %-ot emelkedett az előző év vége óta, a német DAX részvényindex pedig több mint 5 %-ot. Ezzel párhuzamosan a meghatározó országok kötvényhozamai is tovább emelkedtek, aminek a hatására az ingatlanpiaci részvények nem tudták kivenni a részükét a részvénypiaci ralliból. A dollár gyengülésének hatására egyedül a fejlődő piaci ingatlanrészvények tudtak emelkedni, míg az európai és amerikai ingatlanpiac csökkent.

Január végén azonban élesen változott a hangulat, és a főbb részvényindexek több mint 10 %-ot estek február közepéig. Hasonló mértékben csökkentek az ingatlanpiaci részvények is, annak ellenére, hogy korábban alulteljesítők voltak. A februári stabilizálódás után hosszas oldalazásba váltottak az indexek, míg a dollár elkezdett erősödni a főbb kereskedelmi partnerek devizáival szemben. A dollár erősödésével párhuzamosan a fejlődő piaci devizák és kötvények eladói nyomás alá kerültek, különösen a gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok. Ennek nyomán a fejlődő piaci részvénypiacok is alulteljesítették a fejlett piaci társaikat.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED tavaly decemberi kamatemelése után idén márciusban és júniusban is a várakozásoknak megfelelően újabb 25-25 bázisponttal emelte az alapkamat felső korlátját, így az az első félév végén már 2.00%-on állt. A 2018-as évre még további két 25 bázispontos kamatemelést áraznak a piacok, szeptemberben és decemberben. A kamatemelésekkel párhuzamosan az amerikai hosszú távú kötvényhozamok jelentős mértékben emelkedtek a félév során, míg az európai hozamok a kezdeti emelkedés után az év eleji szintek alatt zárták a júniust.

A hazai jegybank továbbra is a laza monetáris politika fenntartása mellett foglal állást, támogatva a gazdaság növekedését. Habár az alapkamaton nem változtatott 2016. májusa óta, az MNB által bevezetett egyéb intézkedéseknek köszönhetően a 3 hónapos bankközi kamat év elején rekord alacsony szinten, 0.03%-on állt. Az áprilisban kezdődött fejlődő piaci turbulencia a hazai fizetőeszközt is elérte, májusban a forint euróval szembeni árfolyama áttörte a 315-ös szintet, majd június végére a 330-as szinten is megfordult. Mindeközben a hazai kötvényhozamok is feljebb kúsztak, a 3 hónapos bankközi kamatláb az év eleji szintről 0.30% környékére, míg a 10 éves kötvényhozam az év eleji 2% környékéről 3.50% fölé emelkedett. Az MNB azonban nem változtatott a kommunikációján, továbbra is kitart a laza monetáris politika és az alapkamat változatlansága mellett.

A globális gazdasági növekedés várhatóan kedvezően alakul az idén, több nemzetközi szervezet is felfelé módosította előrejelzését. Különösen az Egyesült Államok növekedésének mértéke látványos a többi fejlett országhoz képest. Ennek legfőbb oka a tavaly bejelentett adócsökkentésekben keresendő, melynek hatására látványosan megnőtt a belső fogyasztás mértéke. A bejelentett fiskális lazítás azonban túlfűtött gazdaságot eredményezhet középtávon, mely a vártnál több/nagyobb kamatemelésre kényszerítheti a központi bank szerepét betöltő FED-et.



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

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tökevédetség 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 2018. első félévi teljesítménye -0,89% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

## 5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év (2015.01.27-2015.12.31.)	-3.09%
2016. üzleti év (2015.12.31-2016.12.30.)	+3.57%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	-0,14%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29.)	-0,89%

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

Budapest, 2018. augusztus 07.

---

**Dr. Tóth Nándor**  
**Vezérigazgató-helyettes**

---

**Anda Árpád**  
**Háttérműveleti igazgató**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Melléklet:** Mérleg, eredménykimutatás  
Kibocsátói nyilatkozat

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-  
196/2015.

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

Céjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Eszközök  
(aktívák)**

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>		
2	I. ÉRTÉKPAPÍROK		
3	1. Értékpapírok		
4	2. Értékpapírok értékelési különbözete		
5	a) kamatokból, osztalékokból		
6	b) egyéb		
7	II. Befektetett pénzügyi eszközök		
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek		
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 865 797</b>	<b>3 853 613</b>
10	I. KÖVETELÉSEK		
11	1. Követelések		
12	2. Követelések értékvesztése (-)		
13	3. Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		
15	III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 356 334	3 281 214
16	1. Értékpapírok	2 331 837	3 346 187
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 497	- 64 973
18	a) kamatokból, osztalékokból	70 715	17 453
19	b) egyéb	- 46 218	- 82 426
20	IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 509 463	572 399
21	1. Pénzeszközök	1 523 027	571 924
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 13 564	475
23	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		
24	1. Aktív időbeli elhatárolások		
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		
26	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	14 684	- 6 930
27	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 880 481</b>	<b>3 846 683</b>

Budapest, 2018. augusztus 07.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-196/2015.

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

Cégjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Források**  
(passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 862 586</b>	<b>3 845 963</b>
29	I. INDULÓ TŐKE	3 853 600	3 853 600
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 853 600	3 853 600
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	8 986	- 7 637
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	-
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	25 617	- 71 428
35	3. Előző év(ek) eredménye	- 115 872	- 16 631
36	4. Üzleti év eredménye	99 241	80 422
37	<b>F. Céltartalékok</b>	-	-
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>17 169</b>	-
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-	-
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	17 169	-
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	-	-
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	726	720
43	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 880 481</b>	<b>3 846 683</b>

Budapest, 2018. augusztus 07.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.



## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP REÁL Globális Top Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Globális Top Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Globális Top 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2018. augusztus 07.

Dr. Tóth Nándor  
vezérigazgató-helyettes  
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.