

OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap

2017.01.01. - 2017.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2017.08.10.

I. Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap (továbbiakban Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve:	OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű értékpapír alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1026 Budapest, Riadó u. 1-3 1. em
Az Alapkezelő cégjegyzékszáma:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	OTP Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszáma:	01-10-041585
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszáma:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló	HK Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	6055 Felsőlajos, Hársfa u. 10.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszáma:	03-09-109816
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Dr. Hegedűs Mihály
MKVK nyilvántartási száma:	006219
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1111-704
Felügyeleti határozat száma:	H-KE-III-767/2016
Felügyeleti határozat kelte:	2016.11.14.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozatlan
Befektetési jegyek előállítás:	A befektetési jegyek névértéke 1 USD, azaz Egy dollár. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.
ISIN-kód	HU0000717814
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei nem kerültek bevezetésre a Budapesti Értéktőzsdére.
Honlap:	https://www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

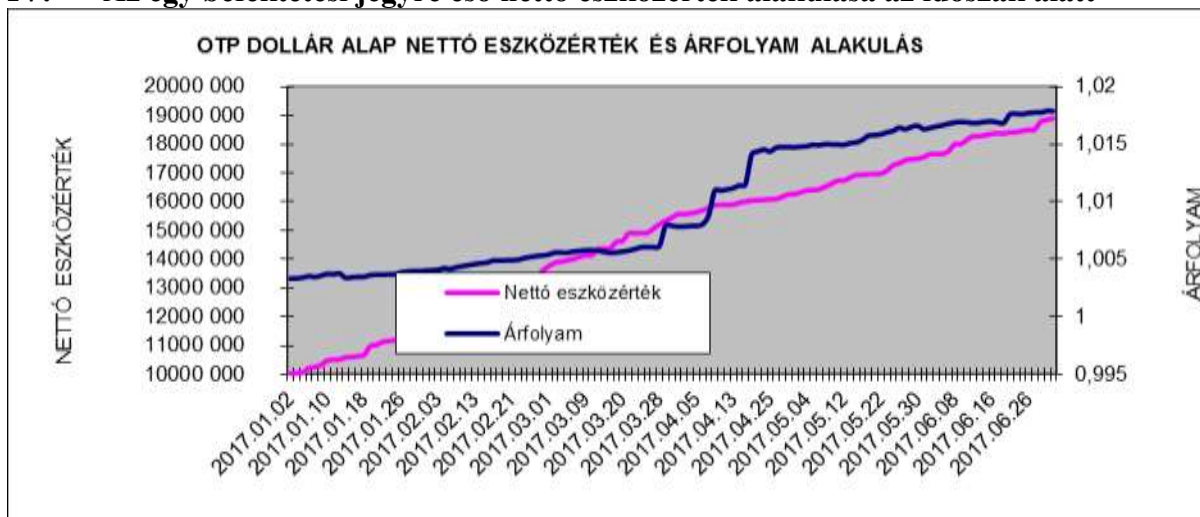
	2017.06.30. USD
Átruházható értékpapírok	17.006.670,86
Banki egyenlegek	3.089.513,68
Egyéb eszközök	-588.478, 93
Összes eszköz	19.507.705,61
Kötelezettségek	629.569,4
Nettó eszközérték	18.878.136,21

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az Alap 2016. november 14-én indult 3.788.836 db, egyenként 1 USD névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 3.788.836 USD tőkével.

DÁTUM	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ DARABSZÁM*	IDŐSZAK SORÁN ELADOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK SORÁN VISSZAVÁLTOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD	IDŐSZAK VÉGI EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD/DB
2016.11.14	3.788.836	-	-	3.788.836	1.000000
2016.12.31	9.869.763	6.080.927	-	9.898.393	1.002901
2017.06.30.	18.547.072	9.172.500	28.008	18.878.136,21	1.017850

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték alakulása az időszak alatt



DÁTUM (T+1)*	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD	ÁRFOLYAM USD
2016.12.30	9 898 393	1,002901
2017.02.01	11 446 946	1,003983
2017.03.01	13 744 564	1,005369
2017.04.03	15 550 693	1,007817
2017.05.02	16 248 777	1,014702
2017.06.01	17 639 039	1,016387
2017.06.30	18 878 136	1,017850

A nettó eszközérték számítását *T* napon végeztük, *T+1* napra; *T-1* napi lezárt bankkivonat alapján. Utolsó napi (2017. 06.30) eszközérték számítását 2017.06.29-én készítettük, 2017.06.28-i bankkivonat és tranzakciók alapján.

V. A befektetési alap összetétele

				ÖSSZEG/ÉRTÉK USD	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			1 218 048,89	6,45%
I/1.	Hitelállomány			-	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			1 218 048,89	6,45%
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			20 936,90	0,11%
I/2.2.	Bankköltség			0,00	0,00%
I/2.3.	Letétkezelői, értékelői díj			1 438,61	0,01%
I/2.4.	Felügyeleti díj			1 046,34	0,01%
I/2.5.	Könyvvizsgálói díj			4 931,00	0,03%
I/2.6.	Különadó			101,04	0,00%
I/2.7.	Egyéb nem költség alapú kötelezettségek			1 189 595,00	6,30%
I/3.	Céltartalékok			-	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			-	-
II.	KÖVETELÉSEK			20 096 185,00	106,45%
II/1.	Folyószámla, készpénz			3 089 514,00	16,37%
II/2.	Egyéb követelés			-	-
II/3	Lekötött betétek			-	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			-	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			-	-
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	17 006 671,00	90,09%
II/4/1.	Állampapírok			-	-
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			-	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			-	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			-	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			-	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett				
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			-	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/3.	Részcények			-	-
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			-	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			-	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			-	-

II/4/4.	Jelzáloglevelek			-	-
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			-	-
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/5.	Befektetési jegyek			17 006 671,00	90,09%
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett				
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			17 006 671,00	90,09%
	OTP INGATLANALAP BEFJEGY	HUF	2 236 360 641	17 006 671,00	90,09%
II/4/6.	Kárpótlási jegy			-	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			-	-

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évről (az alap 2016. évben indult)

Időszak	Időszaki hozam
2016. (2016.11.14-2016.12.30.)	0.29%
2017. (2016.12.30-2017.06.30.)	1.49%

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet típus	Kötési összeg	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam 2017.06.30	Piaci érték USD 2017.06.30
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	500 000	2017.07.07	289,32	272,78	-30 436,21
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	2 946 000	2017.08.14	292,35	272,78	-215 398,78
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	200 000	2017.07.19	292,37	272,78	-14 481,91
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	1 170 000	2017.09.20	291,17	272,78	-81 961,02
EUR HATÁRIDŐS ÜGYLET	1 000 000	2017.09.25	290,98	272,78	-69 513,87
EUR HATÁRIDŐS ÜGYLET	280 000	2017.09.29	284,57	272,78	-12 919,66
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	924 000	2017.08.02	286,01	272,78	-45 752,57
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	500 000	2017.07.03	285,17	272,78	-22 769,98
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	806 038	2017.09.18	284,27	272,78	-36 024,85
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	517 000	2017.08.18	278,87	272,78	-12 313,77
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	485 400	2017.07.06	273,80	272,78	-1 915,91
USD HATÁRIDŐS ÜGYLET	6 800 000	2017.07.07	274,52	272,78	-44 990,40
Összesen					-588 478,93

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkező változások, befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. Alapkezelő működésében bekövetkező változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2017-es év első hat hónapja során több új alappal is bővítette termékpalettáját. 2017. januárban indult el az OTP PRIME Ingatlanbefektetési Alap forgalmazása, mely egy prémium kategóriás budapesti ingatlanokba fektető alap. Emellett az Alapkezelő két nyilvános zártvégű alapot is indított, melyekkel részleges tőkevédelem mellett a nemzetközi ingatlanpiacok teljesítményéből lehet részesedni.

Az Alapkezelő felügyeletét a négytagú felügyelőbizottság látja el.

Az Alapkezelő ügyvezetését 2017. március 23. napjától héttagú igazgatóság látja el.

Az Alapkezelő munkaszervezetének vezetését, az üzleti tevékenység irányítását 2016.06.08-tól Dr. Barna Zsolt Vezérigazgató látja el.

2017.06.19-étől az Alapkezelő új székhelyre költözött, melynek címe: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.

2. Befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2017 első félévében folytatódott az élénkülés a hazai ingatlanpiacon. Minden szegmensben tapasztalható volt kereslet élénkülése, valamint a befektetői aktivitás növekedése. Az optimizmus a szektorral kapcsolatban továbbra is magas, azonban a felelőtlen, nagy tőkeáttétel felhasználásával indított fejlesztések ideje (még) nem kezdődött el. A beruházások tervezése és kivitelezése során nagy gondot jelent a megfelelő minőségű munkaerő hiánya.

A hazai irodapiacra továbbra is jellemző az alacsony beruházási aktivitás melletti magas kereslet. A fővárosi és környező területeken mért üresedési ráta mértéke tovább csökkent, és a valaha mért legalacsonyabb szinten, 8.6%-on zárta a félévet. A hozamok továbbra is csökkenő tendenciát mutatnak, tavaly év végéhez képest 25-50 bázisponttal csökkentek. Az így kialakult 6-7% közötti hozamok még mindig jelentős hozamelőnyt biztosítanak az ingatlanszektorban a többi fix hozamú befektetéshez képest.

A logisztikai ingatlanok piaca nagyon erős hat hónapot produkált idén, melynek köszönhetően a kihasználatlansági ráta rekord alacsonyra esett. A fővárosi agglomerációban található logisztikai ingatlanok tekintetében a mutató 5.5%-os mértéket ért el. A bérleti díjak érdemi emelkedését lehetett tapasztalni a félév során, ami a kiadható területek szűkössége és az új átadások előre lekötött volta miatt következett be. A hozamokat tekintve nem történt érdemi változás az előző év végéhez képest, továbbra is 8-9%-os hozam mellett történnek a tranzakciók.

A kiskereskedelmi forgalmi tovább javultak köszönhetően az erős gazdasági növekedésnek és a lakosság javuló jövedelmi helyzetének. A főbb bevásárló utcákban és plázákban a kereslet tovább nőtt, ezzel együtt a bérleti díjak is 20% körüli mértékben emelkedtek tavaly év végéhez képest. Ennek nyomán több új fejlesztés is indult a plázastop ellenére, pl. egy új IKEA Soroksáron illetve az Etele City Center, mely 2019-ben kerül majd átadásra. A kiskereskedelmi ingatlanok hozama 6-7.5% körül volt a félév

végén elhelyezkedéstől függően. A limitált új kínálat következtében a befektetők érdeklődése továbbra is magas maradhat a szegmens iránt.

Összességében továbbra is az látható, hogy a hazai ingatlanpiac kezd egyértelműen kilábalni a 2013-ban elért mélypontról és mostani felfutás tartósan bizonyulhat. A várhatóan szintén tartósan alacsony hazai (és európai) kamatkörnyezet, a vállalati hitelezés (központi kormányzatok által is ösztönzött) aktivitásának növekedése, valamint a nemzetközi összehasonlításban továbbra is igen kedvező elérhető hozamok továbbra is vonzó befektetési alternatívának kínálják a hazai ingatlanpiacot. A kisbefektetők számára jellemzően az ingatlanalapok biztosíthatnak részesedést ennek a szegmensnek a teljesítményéből, mely alapok továbbra is nagyon kedvező hozam/kockázat aránnyal képesek működni.

Jövőbeni kilátások

Az idei évre továbbra is robusztus növekedés várható a magyar gazdaságban, a háztartások jövedelme tovább nőhet, ami a fogyasztásra is pozitív hatással lesz. A fundamentumok javulása az ingatlanpiac minden szegmensére jótékonyan hat. Nő a bérlemények iránti kereslet, a piaci kockázat és bizonytalanság csökkenhet, valamint a befektetők kereslete is növekszik a szektor iránt.

A hazai kamatkörnyezet középtávon várhatóan továbbra is alacsony szinteken maradhat, a jegybank várhatóan 2019-ig nem fog emelni a 0.90%-on lévő irányadó rátán. Az MNB legutóbbi kommunikációja szerint továbbra is keresi a nem konvencionális ösztönzők alkalmazásának lehetőségét, amivel a pénzügyi kondíciók további lazítását próbálják majd elérni. A bérek reálértékének emelkedése növelte a háztartások megtakarításait és ezeket a megtakarítók jószerével a kockázatosabb eszközosztályokba forgatták vissza. A likviditási és pénzpiaci alapokból továbbra is tőkekiáramlás volt megfigyelhető, melyek visszaforgatása jellemzően lakossági állampapírokba, ingatlanalapokba és vegyes alapokba történt.

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap mögöttes befektetését képező OTP Ingatlanbefektetési Alap elsősorban a hazai kereskedelmi ingatlanpiacra fókuszál, ennek megfelelően a portfólióját többek között irodaházak, logisztikai és kiskereskedelmi ingatlanok teszik ki, ennek megfelelően az Alap hozama is elsősorban a hazai kereskedelmi ingatlanpiac alakulásától függ.

Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap iránt magas a befektetői érdeklődés, ami annak is köszönhető, hogy a jelenlegi alacsony kamat- és hozamkörnyezetben mérsékelt kockázati szint mellett versenyképes, a pénzpiaci eszközöknél lényegesen magasabb hozamot tudott elérni. A dollárban megtakarításokkal rendelkezők körében népszerű alap elmúlt félév során elért 1.49%-os teljesítménye kiemelkedőnek mondható, figyelembe véve a mérsékelt kockázati besorolását.

Az Alap a jövőben is arra törekszik, hogy az OTP Ingatlanbefektetési Alap forintban számolt hozamát minél jobban megközelítse dollárban.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg
2017.01.01-2017.06.30. között időszakra kifizetett javadalmazás összeg	183.580
Teljes összegből a rögzített javadalom	154.755
Teljes összegből a változó javadalom	28.825
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	58.678
Létszám	42 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 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.

XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap maximum kétszeres tőkeáttételt alkalmazhat, abban változás nem következett be.

Budapest, 2017. augusztus 10.

Dr. Barna Zsolt
Vezérigazgató

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

[illegible]

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31. USD	2017.06.30 USD
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	10 257 787	20 188 974
10.	I. Követelések	0	0
11.	1. Követelések	0	0
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15.	II. Értékpapírok	10 061 550	17 094 801
16.	1. Értékpapírok	10 037 206	15 660 276
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 344	1 434 525
18.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
19.	b) egyéb	24 344	1 434 525
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK	196 237	3 094 173
21.	1. Pénzeszközök	196 216	3 091 729
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	21	2 444
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	50 201	-671 532
27.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 307 988	19 517 442

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

[illegible]

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

[illegible]

Cégjegyzék száma

MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31. USD	2017.06.30 USD
26.	E. Saját tőke	10 070 470	18 984 163
27.	I. Indulótőke	9 977 480	18 646 397
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 977 480	18 674 405
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-28 008
30.	II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	92 990	337 766
31.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 001	76 861
32.	2. Értékelési különbözet tartaléka	74 566	765 437
33.	3. Előző év(ek) eredménye	0	16 423
34.	4. Üzleti év eredménye	16 423	-520 955
35.	F. Céltartalékok	0	0
36.	G. Kötelezettségek	233 884	523 874
37.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
38.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	233 884	523 874
39.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3 634	9 405
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 307 988	19 517 442

Budapest, 2017. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

[illegible]

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

[illegible]

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.11.14- 2016.12.31. USD	2017.01.01- 2017.06.30. USD
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	32 596	240 041
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 353	713 968
3.	III. Egyéb bevételek	0	498
4.	IV. Működési költségek	8 709	47 390
5.	V. Egyéb ráfordítások	111	136
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
7.	VII. Tárgyévi eredmény	16 423	-520 955

Budapest, 2017. augusztus 10.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

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.