

**OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap**

*Éves beszámoló és független könyvvizsgálói  
jelentés*

*2017. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap (az „Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.552.889 E Ft, az üzleti év eredménye 98.309 E Ft nyereség–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### ***Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések***

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

<b>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</b>	<b>Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások</b>
<i>Tőke megővására vonatkozó ígéret</i>	
(Részletek az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 'A portfolió lehetséges elemei, a tőke megővására tett ígéret' c. részéből)  Kibocsátási tájékoztatójában közzétetteknek megfelelően az Alap tőke megővására vonatkozó ígérettel került kibocsátásra.  Kockázatot hordoz magában, hogy a befektetők felé tett, a tőke megővására vonatkozó ígéret az Alap eszközeiből biztosított-e, valamint jelentős mértékben a menedzsment szakmai megítélésén és feltételezések alkalmazásán alapszik.  A fentiekre tekintettel tőke megővására vonatkozó ígéretet kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.	A tőke megővására vonatkozó ígérettel kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink során megvizsgáltuk:  - az Alap lejáratkori várható eszközfedeztségét,  - az Alap aktuális portfólióját, illetve az abból várhatóan eredő, az Alapot érintő jövőbeni becsült pénzáramlások hatását a Kezelési Szabályzat szerinti tőke megővására vonatkozó ígéret teljesíthetőségére.  Megvizsgáltuk továbbá a releváns számviteli elszámolásokat és vonatkozó közzétételeket.

### ***Egyéb információk***

Az egyéb információk az Alap 2017. évi éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetősége felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért***

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### ***A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk

dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

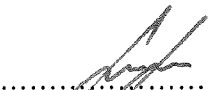
Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.


Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2018. március 21.

  
.....  
Gion Gábor  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083

  
.....  
dr. Hruby Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007118











**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**  
**OTP REÁL ALFA Tőkevédett Alap**  
**2017.01.01. - 2017.12.31.**

2018. február 28.

## 1. Az OTP REÁL ALFA Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap</b>
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Alfa 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, 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:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Bank Nyrt. fiókhálózata
<b>Könyvvizsgáló</b>	<b>Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Dr. Hruba Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-367
Felügyeleti határozat száma:	KE-III-558/2015.
Felügyeleti határozat kelte:	2015.05.20.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2015.05.21. - 2019.11.29.
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	HU000714704
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei 2015.06.22 - én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2015.06.22.
BÉT határozat száma:	288/2015.
Honlap:	<a href="https://www.otpingatlanalap.hu">https://www.otpingatlanalap.hu</a>

**A portfólió lehetséges elemei, a tőke megóvására tett ígéret**

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőkevédelem 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 például az OTP Bank Nyrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, 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.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratára miatti megszűnésekor - a Kezelési Szabályzat 50. pontban foglaltaknak megfelelően - részesednek az Alap felosztható vagyonából.

**Az Alap képviselőire jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek****Dr. Barna Zsolt**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt, Vezérigazgató  
Lakcíme: 2094 Nagykovácsi, Nagykovácsi út 6.

**Anda Árpád**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti Igazgató  
Lakcíme: 1044 Budapest, Anód utca 32.

**A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok ellátásával megbízott személy:**

Tuboly Zoltán (Budapest) az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóságának ügyvezető igazgatója

PM nyilvántartási szám: 177289

## 2. A számviteli politika fő vonásai

### 2.1. Könyvvezetési és beszámolási kötelezettség

Az Alap számviteli rendszerét a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli törvény”), valamint a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet („Kormányrendelet”) előírásai alapján alakítottuk ki.

Az Alap könyveit, nyilvántartásait a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezetjük. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítjuk az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítjuk az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

Az Alap üzleti éve megegyezik az adott naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. február 28.

### 2.2. Értékelési módszerek

Az Alap eszközeit és kötelezettségeit a mindenkori kezelési szabályzatban foglalt értékelési szabályok szerint értékeljük.

**Éven túli lejáratra lekötött betét:** a mérlegben a befektetett eszközök között, bekerülési értéken kerül kimutatásra.

**Követelések:** bekerülési értéken, illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszaférással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

**Értékpapírok:** a mérleg fordulónapján érvényes piaci értéken kerülnek a mérlegbe, külön soron feltüntetve ezen eszközök beszerzési értékét és az - értékelés napjára meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetéből adódó - értékelési különbözet összegét.

Az értékelési különbözet megbontásra kerül kamatokból, osztalékokból, valamint egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre.

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapír készlet elszámolásánál, értékelésénél a FIFO módszert alkalmazzuk.

**Pénzeszközök:** látra szóló betétben vagy éven belüli lejáratra lekötött betétben tartott likvid eszközök értékét mutatjuk ki, a banki számlakivonatokkal egyező értéken.

**Aktív időbeli elhatárolások:** bekerülési értéken, illetve a számviteli törvény szerinti minősítése alapján elszámolt értékvesztéssel csökkentett, visszaférással növelt összegében kerülnek kimutatásra. Aktív időbeli elhatárolások után elszámolt értékvesztés a mérlegben külön soron negatív előjellel jelenik meg.

**Származtatott ügyletek:** az ügyletek fordulónapi piaci értékét számoljuk el az eszközök között, az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor az értékelési különbözet tartalékával szemben szüntetjük meg, az ügylet eredményének egyidejű elszámolása mellett. A fizetett opciós díjat pénzügyi műveletek ráfordításaként számoljuk el, az időbeli elhatárolás lehetőségével nem élünk.

**Kötelezettségek:** könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

**Passzív időbeli elhatárolások:** könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

### 3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### 3.1. Befektetett eszközök

A mérlegfordulónapon az Alap nem rendelkezett befektetett eszközökkel.

#### 3.2. Követelések

A mérlegfordulónapon az Alapnak nem voltak követelései.

#### 3.3. Értékpapírok

A tárgyév mérleg fordulónapján az Alap az alábbi értékpapírokkal rendelkezett.

*adatok ezer forintban*

ÉV	TÍPUS	NÉVÉRTÉK	BESZERZÉSI ÁR	KAMAT HATÁS	PIACI HATÁS	DEVIZA HATÁS	ÉRT. KÜLÖNB.	PIACI ÉRTÉK
2016.12.31.	DK2018/01	62 320	62 340	816	1 869	0	2 685	65 025
2016.12.31.	FJ20NF01	363 300	434 234	21 416	2 065	0	23 481	457 715
2016.12.31.	FJ21NF01	100 000	122 298	3 814	1 846	0	5 660	127 958
2016.12.31.	FK19NF01	414 200	469 025	16 246	-4 902	0	11 344	480 369
2016.12.31.	MAGYAR 20 USD	1 200	373 751	3 931	-11 875	27 665	19 721	393 472
2016.12.31.	MÁK2020/A	375 000	455 821	3 699	7 863	0	11 562	467 383
2016.12.31.	MÁK2020/B	312 000	319 448	5 654	17 480	0	23 134	342 582
2016.12.31.	MÁK2022/A	52 400	62 672	1 899	3 666	0	5 565	68 237
2016.12.31.	MFB201804/1	3 000	63 399	837	799	0	1 636	65 035
2016.12.31.	REPHUN 19 USD	36	10 479	105	-139	628	594	11 073
<b>2016.12.31.</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 743 456</b>	<b>2 373 467</b>	<b>58 417</b>	<b>18 672</b>	<b>28 293</b>	<b>105 382</b>	<b>2 478 849</b>
2017.12.31.	MÁK2022/A	46 400	55 496	1 691	3 181	0	4 872	60 368
2017.12.31.	MÁK2020/A	435 000	528 463	4 380	-7 374	0	-2 994	525 469
2017.12.31.	MÁK2020/B	312 000	319 448	5 684	16 821	0	22 505	341 953
2017.12.31.	FK19NF01	414 200	469 024	16 324	-16 061	0	263	469 287
2017.12.31.	DK2018/01	62 320	62 341	820	695	0	1 515	63 856
2017.12.31.	MFB 201804/1	63 000	63 399	840	-74	0	766	64 165
2017.12.31.	FJ20NF02	40 000	40 384	255	58	0	313	40 697
2017.12.31.	FJ20NF01	363 300	434 233	21 497	-8 726	0	12 771	447 004
2017.12.31.	FJ21NF01	100 000	122 298	3 836	1 659	0	5 495	127 793
<b>2017.12.31.</b>	<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 836 220</b>	<b>2 095 087</b>	<b>55 327</b>	<b>-9 821</b>	<b>0</b>	<b>45 506</b>	<b>2 140 593</b>

#### 3.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök mérlegsor a rövidlejáratú bankbetét és a folyószámla egyenlegét és értékelési különbözetét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

	2016.12.31.	2017.12.31.
BANKSZÁMLA EGYENLEGE	14 504	391 441
ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	4	-8
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>14 508</b>	<b>391 433</b>

### 3.5. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolás sem a tárgyévben sem az előző évben nem került elszámolásra.

### 3.6. Származtatott ügylet értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözete a nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarából álló index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció piaci értékét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	2016.12.31.	2017.12.31.
OPCIÓS ÜGYLETEK	26 999	20 863
HATÁRIDÓS ÜGYLETEK	-837	0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>26 162</b>	<b>20 863</b>

Az Alap portfóliójában szereplő európai vételi **opció** lejáratára 2019.11.27. névértéke:  
2 454 470 eFt.

### 3.7. Saját tőke

#### 3.7.1. Induló tőke

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét tartalmazza. Az Alap indulásakor 245 447 db 10 000 Ft névértékű befektetési jegy került jegyzésre. Mivel az alap zártvégű, a futamidő alatt a befektetési jegyek nem válthatók vissza, illetve új befektetési jegyek nem kerülnek kibocsátásra.

#### 3.7.2. Tőkeváltozás

##### 3.7.2.1. Tőkeváltozás értékelési különbözet miatt

Az értékelési különbözet tartaléka a nyolc darab befektetési alap diverzifikált kosarából álló index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció piaci értékét, valamint az értékpapírok miatti értékelési különbözeteit értékét tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	2016.12.31.	2017.12.31.
OPCIÓ ÉRTÉKELÉS	26 999	20 863
ÉRTÉKPAPÍR MIATTI ÉRTÉKELÉS	105 382	45 506
HATÁRIDÓS ÜGYLETEK	-837	0
PÉNZESZKÖZ	4	-8
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>131 548</b>	<b>66 361</b>

##### 3.7.2.2. Tőkeváltozás az üzleti év eredménye miatt

Az üzleti év eredményét tartalmazza, amely 2016.12.31 - én 85 487 eFt nyereség, 2017.12.31-én pedig 98 309 eFt nyereség volt.

### 3.8. Céltartalék

Az Alapnál sem tárgyévben, sem előző évben nem került sor céltartalék elszámolására.

### 3.9. Kötelezettségek

Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

A rövid lejáratú kötelezettségek mérleg sor a szállítókkal szembeni tartozásokat tartalmazza.

*adatok ezer forintban*

	2016.12.31.	2017.12.31.
ALAPKEZELESI DÍJ	10 702	10 938
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>10 702</b>	<b>10 938</b>

### 3.10. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki az év utolsó negyedévére fizetendő felügyeleti díját, melyet a következő évben kell pénzügyileg teljesíteni.

*adatok ezer forintban*

	2016.12.31.	2017.12.31.
FELÜGYELETI DÍJ	155	159
KÜLÖNADÓ	310	318
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>465</b>	<b>477</b>

## 4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

### 4.1. Az Alap bevételei

*adatok ezer forintban*

	2016.01.01. - 2016.12.31. Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel	2017.01.01. - 2017.12.31. Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
<b>Pénzügyi műveletek bevétele összesen</b>	<b>161 408</b>	<b>161 408</b>	<b>190 984</b>	<b>190 984</b>
Bankbetétek kamata	29	29	50	50
Értékpapírok árfolyamnyeresége	25 650	25 650	309	309
Értékpapírok kamata	134 032	134 032	135 478	135 478
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 697	1 697	52 017	52 017
Deviza árfolyam nyereség	0	0	3 130	3 130



#### 4.2. Az Alap költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

	2016.01.01. - 2016.12.31. Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások	2017.01.01. - 2017.12.31. Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen</b>	<b>31 016</b>	<b>31 016</b>	<b>47 577</b>	<b>47 577</b>
Fizetett opciós díj	0	0	0	0
Értékpapírok árfolyamvesztése	398	398	24 429	24 429
Határidős ügyletek vesztése	29 036	29 036	19 880	19 880
Deviza árfolyam veszteség	1 582	1 582	3 268	3 268
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>1 236</b>	<b>926</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>
Különadó	1 236	926	1 267	949
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>43 669</b>	<b>32 812</b>	<b>43 831</b>	<b>43 831</b>
Alapkezelői díj	42 927	32 225	42 890	31 952
Bankköltség	80	80	114	114
Felügyeleti díj	622	467	788	629
Közzétételi díj	40	40	39	39

#### 5. Egyéb kiegészítések

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.

Az Alap kezelési szabályzata szerint meghirdetett lejáratára 2019. november 29.

#### 6. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató	Számítás módja	2016.12.31.	2017.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	Saját tőke/Források	99,56%	99,55%
Likviditás	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	232,98	23 148,89%
Vagyonarányos jövedelmezőség	Eredmény/Saját tőke	3,41%	3,87%

#### 7. Cash-flow kimutatás

adatok ezer forintban

		2016.01.01. - 2016.12.31.	2017.01.01. - 2017.12.31.
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-75 019</b>	<b>-15 178</b>
1.	Tárgyévi eredmény + - (kapott hozamok 19. sor nélkül)	-50 271	-37 220
2.	Elszámolt amortizáció +	-	1
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás + - (elszámolt +; visszaírt -)	-	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet + -(elszámolt +; visszaírt -) pe nélkül	36 098	- 59 876
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + - (képzés +; felhasználás -)	-	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye + - (fordított előjel)	-	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye + - (fordított előjel)	-25 252	24 120
8.	Befektetett eszközök állományváltozása (fordított előjel; 141521sorok nélkül)	-	-
9.	Forgóeszközök változása + - (fordított előjel; 1516171821 sorok nélkül) pe nélkül	-35 474	57 550
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + - (24251714sorok nélkül)	-118	236
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása + - (24251714sorok nélkül)	-	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	-	-
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +	-2	12
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>78 349</b>	<b>392 115</b>
14.	Ingatlanok beszerzése - (befektetett eszk és forgóeszk; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	-	-
15.	Ingatlanok eladása + (befektetett eszk és forgóeszk; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	-	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-	-
17.	Értékpapírok beszerzése - (befektetett eszk és forgóeszk; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	-611 514	-113 026
18.	Értékpapírok eladása, beváltás + (befektetett eszk és forgóeszk; Kifizetett vételár és értékesítésből befolyt eladási ár együttesen)	554 105	369 612
19.	Kapott hozamok + (pénzügyileg befolyt kamatok, osztalékok ép is)	135 758	135 529
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	-	-
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-	-
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-	-
24.	Hitel illetve kölcsön felvétele +	-	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26.	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I + II + III sorok) +</b>	<b>3 300</b>	<b>376 937</b>
	Pénzeszközök nyitó	11 174	14 504
	Pénzeszközök záró	14 504	391 441
	<i>Pénzeszközök állományváltozása</i>	<i>3 330</i>	<i>376 937</i>

## 8. Portfóió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok:

Lajstromszáma:	1112-367
Alapkezelő neve:	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Letétkezelő neve:	<b>OTP Bank Nyrt.</b>
NEÉ számítás típusa:	T napi árfolyam adatok
Tárgynap (T):	2017.12.29
Nettó eszközérték (Ft):	2 541 081 158
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 352,871121
Darabszám:	245 447
Névérték (Ft):	2 454 470 000

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		ÖSSZEG/ÉRTÉK (Ft)	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>11 181 331</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek	11 181 331	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt	10 702 419	0,42
I/2.2.	Bankktg	9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj	156 656	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet	0	-
I/2.5.	Különadó	313 256	0,01
I/3.	Céltartalékok	0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások	0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>2 552 262 489</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz	391 441 740	15,40
II/2.	Egyéb követelés	20 862 995	0,82
II/2.1	Származtatott ügylet	20 862 995	0,82
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	2 139 957 754	84,21
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>927 533 234</b>	<b>36,50</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		793 400 000	927 533 234	36,50
	MÁK2020/A	HUF	435 000 000	525 290 081	20,67
	MÁK2020/B	HUF	312 000 000	341 893 525	13,45
	MÁK2022/A	HUF	46 400 000	60 349 628	2,37
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>597 137 861</b>	<b>23,50</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		539 520 000	597 137 861	23,50
	FK19NF01	HUF	414 200 000	469 131 459	18,46
	DK2018/01	HUF	62 320 000	63 848 005	2,51
	MFB 201804/1	HUF	63 000 000	64 158 397	2,52
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>615 286 659</b>	<b>24,21</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		503 300 000	615 286 659	24,21
	FJ20NF01	HUF	363 300 000	446 842 527	17,58
	FJ20NF02	HUF	40 000 000	40 695 351	1,60
	FJ21NF01	HUF	100 000 000	127 748 781	5,03
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	-

## 9. A portfólió jelentés és a mérleg egyes adatai eltérésének magyarázata

A 2017. december 29-én érvényes nettó eszközérték és 2017.12.31 fordulónapra vonatkozó mérleg adatok eltérésének oka a nettó eszközérték számítás technikájából adódik. Az év utolsó érvényes nettó eszközértéke 2018. január 2-án készül a 2017. december 28-i adatok alapján. Ezzel szemben a mérleg tartalmaz minden olyan gazdasági eseményt, amely 2017. évre vonatkozott és a mérlegkészítéséig tudomásunkra jutott.

A fizetési díjkötelezettségek a mérlegben, a pontos díjfizetési kötelezettségeket tartalmazzák (*eszközérték negyedévi adatai alapján számított átlag költség*), míg az eszközérték számítás során napi költségszámítás történik, forintba pontosan.

Budapest, 2018. február 28.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP Ingatlan  
Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1026 Budapest, Riadó u. 1-3

# **AZ OTP REÁL ALAPOK**

## **ÜZLETI JELENTÉSE**

**2017. január 1. – 2017. december 31.**

## **I. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, a REÁL alapok befektetési politikájára ható tényezők**

A 2017-es év pozitív felhanggal indult a globális tőkepiacokon. A tavalyi sokkok kiheverése után (Brexit és Donald Trump amerikai elnökké választása) a befektetők az új elnök vállalkozásbarát gazdaságpolitikájára, a FED várható kamatemelésének ütemezésére, valamint a globális növekedés felgyorsulására koncentráltak.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED tavaly decemberi kamatemelése után idén háromszor emelte az alapkamat felső korlátját, így az az év végén 1,50%-on állt. A kamatemelések ellenére a hosszú távú állampapírhozamok csökkentek, valamint a dollár is leértékelődött a főbb kereskedelmi partnerek devizáival szemben a december 8-ig tartó időszakban.

A globális gazdasági növekedés kedvezően alakult az idén, különösen az európai növekedés mértéke volt látványos az elmúlt pár év teljesítményéhez képest. Mindez annak fényében is kiemelkedő, hogy a politikai bizonytalanság észrevehetően növekedett Európában, valamint az Európai Központi Bank is az eszközvásárlási programjának jövőbeni visszafogása mellett döntött.

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 idén az év eleji 0,37%-os szintről év közepére 0,15%-ra, majd év végéig 0,03%-ra csökkent. Jegybanki nyilatkozatok alapján akár 2019-ig is fennmaradhat az alacsony alapkamat.

## II. A REÁL Alapok főbb adatai

Befektetési alap megnevezése	Tőkevédelem/ hozamvédelem	Opció partner	Mögöttes index/kosár	Futamidő kezdete	Futamidő vége	Nyilvántartásba vétel határozat száma	BÉT bev. határozat száma	BÉT bevezetés időpontja
<b>OTP Reál Futam Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2014.09.23	2018.04.02	H-KE-III-552/2014	487/2014	2014.10.20
<b>OTP Reál Futam II. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2014.11.19	2018.05.31	H-KE-III-709/2014	600/2014	2014.12.16
<b>OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	BNP Paribas Real Estate Funds (HUF Hedged) ER Index (Bloomberg code:BNPIREHE Index)	2015.01.23	2018.07.31	H-KE-III-196/2015	106/2015	2015.02.26
<b>OTP Reál Futam III. Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2015.03.24	2019.10.01	H-KE-III-379/2015	230/2015	2015.04.21
<b>OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate Index	2015.05.21	2019.11.29	H-KE-III-558/2015	288/2015	2015.06.22



<b>OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate Index	2015.07.23	2020.01.31	H-KE-III-728/2015	362/2015	2015.08.25
<b>OTP Reál Alfa III. Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate Index	2015.09.25	2020.04.30	H-KE-III-884/2015	427/2015	2015.10.26
<b>OTP Reál Alfa IV. Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate Index	2015.11.26	2020.05.29	H-KE-III-1018/2015	548/2015	2015.12.30
<b>OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2016.02.05	2020.07.31	H-KE-III-134/2016	109/2016	2016.03.03
<b>OTP Reál Alfa Plusz Tőkevédett Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate II Index	2016.06.13	2020.12.11	H-KE-III/510/2016	271/2016	2016.06.29
<b>OTP Reál Futam V. Tőkevédett Zártvégű Alap</b>	Tőkevédett 100%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2016.09.06	2021.03.12	H-KE-III-646/2016	405/2016	2016.09.21
<b>OTP Reál Alfa V. Zártvégű Alap</b>	Fizetési ígéret 95%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate II Index	2016.11.28	2018.11.30	H-KE-III-803/2016	511/2016	2016.12.14
<b>OTP Reál Futam VI. Zártvégű Alap</b>	Fizetési ígéret 95%	BNP Paribas	Himalaya Option on a Basket of 3 ETFs and 1 Mutual Fund	2017.01.30	2019.01.31	H-KE-III-61/2017	69/2017	2017.02.15
<b>OTP Reál Alfa Plusz II. Zártvégű Alap</b>	Fizetési ígéret 95%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate II Index	2017.03.28	2019.10.30	H-KE-III-171/2017	142/2017	2017.04.12
<b>OTP Reál Alfa Plusz III. Tőkevédett Zártvégű Alap</b>	Tőkevédett 100%	NATIXIS	OTC European Call Option on NXS Real Estate II Index	2017.08.08	2022.08.05	H-KE-III-592/2017	309/2017	2017.08.23

### III. Az Alapok hozama

Portfólió	Hozam indulástól	Nettó eszközérték	Éves hozam	Darabszám	Darabár
OTP Reál Alfa Tőkevédett Alap	1,35	2 541 081 158	1,29	245 447	10 352,871121
OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap	1,19	1 350 015 072	1,07	131 176	10 291,631640
OTP Reál Alfa III. Tőkevédett Alap	1,51	1 161 813 715	2,04	112 352	10 340,836968
OTP Reál Alfa IV. Tőkevédett Alap	2,16	1 128 321 420	2,01	107 913	10 455,843318
OTP Reál Alfa V. Zártvégű Alap	-2,00	1 720 549 651	-2,49	175 869	9 783,132053
OTP Reál Alfa Plusz Tőkevédett Alap	0,28	2 213 207 005	-1,02	220 376	10 042,867667
OTP Reál Alfa Plusz II. Zártvégű Alap	-2,78	1 549 446 006	-	159 382	9 721,587168
OTP Reál Alfa Plusz III. Tőkevédett Zártvégű Alap	4,14	1 165 767 683	-	111 949	10 413,381835
OTP Reál Futam Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap	3,02	1 888 937 357	0,24	171 486	11 015,111187
OTP Reál Futam II. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap	1,66	1 412 040 881	1,76	134 191	10 522,619855
OTP Reál Futam III. Tőkevédett Alap	1,29	1 687 174 174	2,14	162 953	10 353,747240
OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap	3,18	3 177 280 304	5,40	299 530	10 607,552846
OTP Reál Futam V. Tőkevédett Zártvégű Alap	0,23	2 131 717 970	6,27	212 531	10 030,150754
OTP Reál Futam VI. Zártvégű Alap	2,84	4 027 473 271	-	391 638	10 283,663156
OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap	0,08	3 862 366 923	-0,15	385 360	10 022,749956

Az elért éves és indulástól számított hozamokból nem lehet következtetést levonni az alapok jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére.

## IV. Az Alapok összetétele

OTP Reál Alfa Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>11 181 331</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			11 181 331	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			10 702 419	0,42
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			156 656	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			313 256	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>2 552 262 489</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			391 441 740	15,40
II/2.	Egyéb követelés			20 862 995	0,82
II/2.1	Származtatott ügylet			20 862 995	0,82
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>2 139 957 754</b>	<b>84,21</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>927 533 234</b>	<b>36,50</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		793 400 000	927 533 234	36,50
	MÁK2020/A	HUF	435 000 000	525 290 081	20,67
	MÁK2020/B	HUF	312 000 000	341 893 525	13,45
	MÁK2022/A	HUF	46 400 000	60 349 628	2,37
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>597 137 861</b>	<b>23,50</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		539 520 000	597 137 861	23,50
	FK19NF01	HUF	414 200 000	469 131 459	18,46
	DK2018/01	HUF	62 320 000	63 848 005	2,51
	MFB 201804/1	HUF	63 000 000	64 158 397	2,52
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4.3.</b>	<b>Részcégek</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>615 286 659</b>	<b>24,21</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		503 300 000	615 286 659	24,21
	FJ20NF01	HUF	363 300 000	446 842 527	17,58
	FJ20NF02	HUF	40 000 000	40 695 351	1,60
	FJ21NF01	HUF	100 000 000	127 748 781	5,03
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	-

OTP Reál Alfa II. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>5 978 678</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			5 978 678	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			5 719 805	0,42
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			83 297	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			166 576	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 355 993 750</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			30 254 075	2,24
II/2.	Egyéb követelés			9 026 949	0,67
II/2.1	Származtatott ügylet			9 026 949	0,67
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>1 316 712 726</b>	<b>97,53</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>570 859 010</b>	<b>42,29</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		481 500 000	570 859 010	42,29
	MÁK2020/A	HUF	253 000 000	305 513 541	22,63
	MÁK2020/B	HUF	155 500 000	170 398 856	12,62
	MÁK2022/A	HUF	73 000 000	94 946 613	7,03
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>323 012 682</b>	<b>23,93</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			323 012 682	23,93
	MAGYAR 20 USD	USD	745 000	212 678 668	15,75
	DK2018/01	HUF	61 000 000	62 495 641	4,63
	MFB 201804/1	HUF	35 000 000	35 643 554	2,64
	MFB202101/1	HUF	11 350 000	12 194 819	0,90
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/3.</b>	<b>Résztvények</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>422 841 034</b>	<b>31,32</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		355 500 000	422 841 034	31,32
	FJ20NF01	HUF	152 500 000	187 568 085	13,89
	FJ21NF01	HUF	103 000 000	131 581 244	9,75
	OTP JZB 2021/I.	HUF	100 000 000	103 691 705	7,68
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	-

OTP Reál Alfa III.				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>5 125 869</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			5 125 869	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			4 898 075	0,42
I/2.2.	Bankktg			13 500	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			71 445	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			142 849	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 166 939 584</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			45 218 520	3,89
II/2.	Egyéb követelés			15 268 920	1,31
II/2.1	Származtatott ügylet			15 268 920	1,31
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>1 106 452 144</b>	<b>95,23</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>278 946 389</b>	<b>24,01</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		223 600 000	278 946 389	24,01
	MÁK2020/A	HUF	127 600 000	154 085 090	13,26
	MÁK2022/A	HUF	96 000 000	124 861 299	10,75
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>482 703 778</b>	<b>41,55</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		452 400 000	482 703 778	41,55
	MFB 201906/1	HUF	200 000 000	203 545 137	17,52
	MFB202101/1	HUF	115 400 000	123 989 617	10,67
	FK19NF01	HUF	137 000 000	155 169 024	13,36
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>344 801 977</b>	<b>29,68</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		285 000 000	344 801 977	29,68
	EJBFN19/A	HUF	20 000 000	20 701 953	1,78
	FJ21NF01	HUF	205 000 000	261 885 001	22,54
	OTP JZB 2021/I.	HUF	60 000 000	62 215 023	5,35
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	-

OTP Reál Alfa IV. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>4 921 438</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			4 921 438	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			4 704 245	0,42
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			69 408	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			138 785	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 133 242 858</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			47 100 452	4,17
II/2.	Egyéb követelés			9 927 996	0,88
II/2.1	Származtatott ügylet			9 927 996	0,88
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>1 076 214 410</b>	<b>95,38</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>439 502 616</b>	<b>38,95</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		350 200 000	439 502 616	38,95
	MÁK2020/A	HUF	171 700 000	207 338 637	18,38
	MÁK2022/A	HUF	178 500 000	232 163 979	20,58
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>349 078 277</b>	<b>30,94</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		321 700 000	349 078 277	30,94
	MFB202101/1	HUF	262 700 000	282 253 661	25,02
	FK19NF01	HUF	59 000 000	66 824 616	5,92
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>287 633 517</b>	<b>25,49</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		252 100 000	287 633 517	25,49
	EJBFN19/A	HUF	25 000 000	25 877 442	2,29
	FJ20NF01	HUF	22 100 000	27 181 998	2,41
	FJ20NF02	HUF	105 000 000	106 825 296	9,47
	FJ21NF01		100 000 000	127 748 781	0,01
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	-

OTP Reál Alfa V. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>8 000 369</b>	<b>0,46</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			8 000 369	0,46
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			7 672 210	0,45
I/2.2.	Bankktg			9 001	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			106 385	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			212 773	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 728 550 020</b>	<b>100,46</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			406 483 235	23,63
II/2.	Egyéb követelés			18 993 852	1,10
II/2.1	Származtatott ügylet			18 993 852	1,10
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>1 303 072 933</b>	<b>75,74</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		0	0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>1 002 770 421</b>	<b>58,28</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		978 500 000	1 002 770 421	58,28
	MFB 201804/1	HUF	400 000 000	407 354 904	23,68
	MFB 201906/1	HUF	405 000 000	412 178 902	23,96
	FK18ND01	HUF	100 000 000	99 989 000	5,81
	FK19NF01	HUF	73 500 000	83 247 615	4,84
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>300 302 512</b>	<b>17,45</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		260 000 000	300 302 512	17,45
	EJBFN19/A	HUF	100 000 000	103 509 767	6,02
	FJ20NF01	HUF	160 000 000	196 792 745	11,44
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	-

OTP Reál Alfa Plusz Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>10 027 718</b>	<b>0,45</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			10 027 718	0,45
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			9 606 233	0,43
I/2.2.	Bankktg			13 500	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			136 022	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			271 963	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>2 223 234 723</b>	<b>100,45</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			50 165 883	2,27
II/2.	Egyéb követelés			31 683 863	1,43
II/2.1	Származtatott ügylet			31 683 863	1,43
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>2 141 384 977</b>	<b>96,75</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>669 634 356</b>	<b>30,26</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		575 500 000	669 634 356	30,26
	MÁK2020/A	HUF	154 000 000	185 964 764	8,40
	MÁK2020/B	HUF	300 000 000	328 743 774	14,85
	MÁK2023/A	HUF	121 500 000	154 925 818	7,00
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>567 119 704</b>	<b>25,62</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		540 000 000	567 119 704	25,62
	MFB202101/1	HUF	300 000 000	322 330 027	14,56
	MFB202210/1	HUF	240 000 000	244 789 677	11,06
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>904 630 917</b>	<b>40,87</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		851 020 000	904 630 917	40,87
	FJ21NF01	HUF	30 000 000	38 324 634	1,73
	FJ22NF01	HUF	444 020 000	475 388 553	21,48
	OTP JZB 2021/I.	HUF	377 000 000	390 917 730	17,66
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	-



OTP Reál Alfa Plusz II. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>7 245 039</b>	<b>0,47</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7 245 039	0,47
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			6 953 856	0,45
I/2.2.	Bankktg			4 500	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			95 564	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			191 119	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 556 691 045</b>	<b>100,47</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			1 559 126	0,10
II/2.	Egyéb követelés			3 028 258	0,20
II/2.1	Származtatott ügylet			3 028 258	0,20
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>1 552 103 661</b>	<b>100,17</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>459 545 623</b>	<b>29,66</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		411 220 000	459 545 623	29,66
	MÁK2020/A	HUF	218 000 000	263 248 822	16,99
	MÁK2020/C	HUF	193 220 000	196 296 801	12,67
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>441 352 208</b>	<b>28,48</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		417 600 000	441 352 208	28,48
	DK2018/01	HUF	260 300 000	266 682 217	17,21
	MFB202101/1	HUF	60 000 000	64 466 005	4,16
	FK19NF01	HUF	97 300 000	110 203 986	7,11
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>651 205 830</b>	<b>42,03</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		569 570 000	651 205 830	42,03
	EJBFN19/A	HUF	177 170 000	183 388 254	11,84
	FJ20NF01	HUF	198 000 000	243 531 022	15,72
	FJ21NF01	HUF	94 400 000	120 594 849	7,78
	OTP JZB 2021/I.	HUF	100 000 000	103 691 705	6,69
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	-

OTP Reál Alfa Plusz III. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I,</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>4 402 867</b>	<b>0,38</b>
I/1,	Hitelállomány			0	-
I/2,	Egyéb kötelezettségek			4 402 867	0,38
I/2,1,	Alapkezelői díj miatt			4 184 271	0,36
I/2,2,	Bankktg			4 500	0,00
I/2,3,	Felüyeleti díj			71 378	0,01
I/2,4,	Származtatott ügylet			0	-
I/2,5,	Különadó			142 718	0,01
I/3,	Céltartalékok			0	-
I/4,	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II,</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 170 170 550</b>	<b>100,38</b>
II/1,	Folyószámla készpénz			15 383 643	1,32
II/2,	Egyéb követelés			25 412 423	2,18
II/2,1	Származtatott ügylet			25 412 423	2,18
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3,1,	Max, 3 hó lekötésű			0	-
II/3,2,	3 hónapnál hosszabb			0	-
<b>III/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>1 129 374 484</b>	<b>96,88</b>
<b>III/4/1,</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>498 303 981</b>	<b>42,74</b>
III/4/1/1,	Magyar Államkötvény		428 400 000	498 303 981	42,74
	MÁK2022/B	HUF	58 000 000	59 953 036	5,14
	MÁK2023/A	HUF	162 400 000	207 077 801	17,76
	MÁK2024/B	HUF	208 000 000	231 273 144	19,84
III/4/1/2,	Kincstárjegy			0	-
III/4/1/3,	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
III/4/1/4,	Külföldi állampapírok			0	-
<b>III/4/2,</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>			<b>356 984 945</b>	<b>30,62</b>
III/4/2/1,	Tőzsdére bevezetett		350 000 000	356 984 945	30,62
	MFB202210/1	HUF	350 000 000	356 984 945	30,62
III/4/2/2,	Külföldi kötvények			0	-
III/4/2/3,	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>III/4/3,</b>	<b>Részvények</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
III/4/3/1,	Tőzsdére bevezetett			0	-
III/4/3/2,	Külföldi részvények			0	-
III/4/3/3,	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>III/4/4,</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>			<b>274 085 558</b>	<b>23,51</b>
III/4/4/1,	Tőzsdére bevezetett		256 000 000	274 085 558	23,51
	FJ22NF01	HUF	256 000 000	274 085 558	23,51
III/4/4/2,	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>III/4/5,</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
III/4/5/1,	Tőzsdére bevezetett			0	-
III/4/5/2,	Tőzsdén kívüli			0	-
III/4/6,	Kárpótlási jegy			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	-

OTP Reál Futam Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>7 839 695</b>	<b>0,42</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7 839 695	0,42
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			7 476 105	0,40
I/2.2.	Bankktg			13 500	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			116 712	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			233 378	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 896 777 052</b>	<b>100,42</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			825 123 463	43,68
II/2.	Egyéb követelés			163 063 814	8,63
II/2.1	Származtatott ügylet			163 063 814	8,63
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>908 589 775</b>	<b>48,10</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>767 573 984</b>	<b>40,64</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		499 300 000	767 573 984	40,64
	DK2018/01	HUF	499 300 000	511 542 186	27,08
	BNP HUF 2018/I.	HUF	250 000 000	256 031 798	13,55
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>141 015 791</b>	<b>7,47</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		119 000 000	141 015 791	7,47
	OTP JZB 2019/I.	HUF	119 000 000	141 015 791	7,47
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	-

OTP Reál Futam II. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>6 118 571</b>	<b>0,43</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			6 118 571	0,43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			5 850 208	0,41
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			86 469	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			172 894	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 418 159 452</b>	<b>100,43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			178 411 312	12,63
II/2.	Egyéb követelés			44 014 648	3,12
II/2.1	Származtatott ügylet			44 014 648	3,12
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>1 195 733 492</b>	<b>84,68</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>719 973 885</b>	<b>50,99</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		698 680 000	719 973 885	50,99
	DK2018/01	HUF	86 680 000	88 805 281	6,29
	MFB 201804/1	HUF	430 000 000	437 906 522	31,01
	FK18ND01	HUF	97 000 000	96 989 330	6,87
	FK19NF01	HUF	85 000 000	96 272 752	6,82
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>475 759 607</b>	<b>33,69</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		392 000 000	475 759 607	33,69
	FJ20NF01	HUF	250 000 000	307 488 664	21,78
	OTP JZB 2019/I.	HUF	142 000 000	168 270 943	11,92
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	-

OTP Reál Futam III. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>7 425 398</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7 425 398	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			7 105 371	0,42
I/2.2.	Bankktg			9 000	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			103 688	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			207 339	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1 694 599 572</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			67 249 172	3,99
II/2.	Egyéb követelés			9 288 321	0,55
II/2.1	Származtatott ügylet			9 288 321	0,55
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>1 618 062 079</b>	<b>95,90</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>633 525 779</b>	<b>37,55</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		535 000 000	633 525 779	37,55
	MÁK2020/A	HUF	258 000 000	311 551 358	18,47
	MÁK2020/B	HUF	187 000 000	204 916 953	12,15
	MÁK2022/A	HUF	90 000 000	117 057 468	6,94
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>561 798 563</b>	<b>33,30</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		526 240 000	561 798 563	33,30
	BNP HUF 2018/I.	HUF	150 000 000	153 619 079	9,11
	FK18ND01	HUF	118 000 000	117 987 020	6,99
	FK19NF01	HUF	218 790 000	247 806 065	14,69
	MFB202101/1	HUF	39 450 000	42 386 399	2,51
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>422 737 737</b>	<b>25,06</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		338 570 000	422 737 737	25,06
	EJBFN19/A	HUF	35 000 000	36 228 418	2,15
	FJ20NF01	HUF	27 300 000	33 577 762	1,99
	FJ21NF01	HUF	276 270 000	352 931 557	20,92
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	-

OTP Reál Futam IV. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>13 643 263</b>	<b>0,43</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			13 643 263	0,43
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			13 056 680	0,41
I/2.2.	Bankktg			6 180	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			193 534	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			386 869	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>3 190 923 567</b>	<b>100,43</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			56 475 941	1,78
II/2.	Egyéb követelés			161 746 200	5,09
II/2.1	Származtatott ügylet			161 746 200	5,09
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>2 972 701 426</b>	<b>93,56</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>1 136 161 601</b>	<b>35,76</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		936 500 000	1 136 161 601	35,76
	MÁK2020/A	HUF	267 500 000	323 023 211	10,17
	MÁK2020/B	HUF	250 000 000	273 953 145	8,62
	MÁK2022/A	HUF	192 500 000	250 372 918	7,88
	MÁK2023/A	HUF	226 500 000	288 812 327	9,09
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>1 082 529 030</b>	<b>34,07</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		1 005 740 000	1 082 529 030	34,07
	MFB 201906/1	HUF	200 000 000	203 545 137	6,41
	MFB202101/1	HUF	565 740 000	607 849 966	19,13
	FK18NF02	HUF	20 000 000	21 957 391	0,69
	FK19NF01	HUF	220 000 000	249 176 536	7,84
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>754 010 795</b>	<b>23,73</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		591 900 000	754 010 795	23,73
	FJ20NF01	HUF	44 900 000	55 224 964	1,74
	FJ21NF01	HUF	547 000 000	698 785 831	21,99
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	-

OTP Reál Futam V. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>9 670 753</b>	<b>0,45</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			9 670 753	0,45
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			9 265 347	0,43
I/2.2.	Bankktg			13 503	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			130 646	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			261 257	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>2 141 388 723</b>	<b>100,45</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			47 553 230	2,23
II/2.	Egyéb követelés			77 453 940	3,63
II/2.1	Származtatott ügylet			77 453 940	3,63
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>2 016 381 553</b>	<b>94,59</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>444 756 046</b>	<b>20,86</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		400 000 000	444 756 046	20,86
	MÁK2024/B	HUF	400 000 000	444 756 046	20,86
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>417 340 831</b>	<b>19,58</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		854 000	417 340 831	19,58
	WINGHOLDING 2019/I	EUR	854 000	277 953 509	13,04
	MFB202101/1	HUF	136 660 000	139 387 322	6,54
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>1 154 284 676</b>	<b>54,15</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		1 093 840 000	1 154 284 676	54,15
	FJ21NF01	HUF	5 000 000	6 387 439	0,30
	FJ22NF01	HUF	478 840 000	512 668 472	24,05
	OTP JZB 2021/I.	HUF	490 000 000	508 089 357	23,83
	EJBFN21/A	HUF	120 000 000	127 139 408	5,96
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	-

OTP Reál Futam VI. Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>17 834 377</b>	<b>0,44</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			17 834 377	0,44
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			17 087 252	0,42
I/2.2.	Bankktg			8 991	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			246 092	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			492 042	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>4 045 307 648</b>	<b>100,44</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			961 769 671	23,88
II/2.	Egyéb követelés			227 933 316	5,66
II/2.1	Származtatott ügylet			227 933 316	5,66
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>2 855 604 661</b>	<b>70,90</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény		0	0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>2 079 554 219</b>	<b>51,63</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		1 984 000 000	2 079 554 219	51,63
	DK2018/01	HUF	330 000 000	338 091 171	8,39
	MFB 201804/1	HUF	1 054 000 000	1 073 380 172	26,65
	MFB 201906/1	HUF	100 000 000	101 772 568	2,53
	FK19NF01	HUF	500 000 000	566 310 308	14,06
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>776 050 442</b>	<b>19,27</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		646 000 000	776 050 442	19,27
	EJBFN19/A	HUF	120 000 000	124 211 721	3,08
	FJ20NF01	HUF	326 000 000	400 965 218	9,96
	FJ21NF01	HUF	150 000 000	191 623 171	4,76
	OTP JZB 2019/II.	HUF	50 000 000	59 250 332	1,47
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	-



OTP Reál Globális TOP Alap				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>17 529 133</b>	<b>0,45</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			17 529 133	0,45
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			16 800 238	0,43
I/2.2.	Bankktg			13 500	0,00
I/2.3.	Felügyeleti díj			238 479	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet			0	-
I/2.5.	Különadó			476 916	0,01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>3 879 896 056</b>	<b>100,45</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			1 489 346 477	38,56
II/2.	Egyéb követelés			14 683 949	0,38
II/2.1	Származtatott ügylet			14 683 949	0,38
II/3	Lekötött betétek			20 130 512	0,52
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			20 130 512	0,52
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>2 355 735 118</b>	<b>60,99</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>0</b>	<b>-</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	-
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
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>1 337 157 769</b>	<b>34,62</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett		1 288 810 000	1 337 157 769	34,62
	BNP HUF 2018/I.	HUF	150 000 000	153 619 079	3,98
	FK19NF01	HUF	163 700 000	185 409 995	4,80
	DK2018/01	HUF	830 000 000	850 350 520	22,02
	MFB 201804/1	HUF	145 110 000	147 778 175	3,83
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>1 018 577 349</b>	<b>26,37</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett		829 390 000	1 018 577 349	26,37
	FJ20NF01	HUF	348 600 000	428 762 194	11,10
	FJ21NF01	HUF	217 080 000	277 317 053	7,18
	OTP JZB 2019/I.	HUF	262 000 000	310 471 741	8,04
	OTP JZB 2019/II.	HUF	1 710 000	2 026 361	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	-

## V. A fordulónapot követő lényeges események

A fordulónapot követően olyan lényeges esemény nem következett be, mely a tényleges körülmények megítélését befolyásolná a REÁL alapok esetében.

## VI. Kockázatkezelés

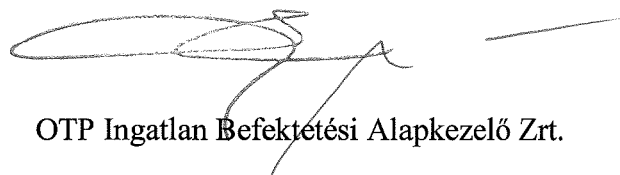
Az Alapok kockázatkezelési politikája megfelel mind a 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), illetőleg az EU ABAK-rendelet által meghatározottaknak. A befektetési politikából adódó kockázatok, illetőleg az Alapban maximálisan alkalmazható tőkeáttétel tekintetében az egyes alapok Kezelési szabályzata az irányadó. Ezekben meghatározásra kerültek az Alapok által tartható főbb eszköztípusok, együttesen azok maximált befektetési korlátaival. Az Alapkezelő által befektetett eszközök jellemzően hazai és csekély hányadban külföldi, nagy nemzetközi minősítő cégek által kockázatilag értékelt, jellemzően az ország sovereign besorolásához közeli rating kategóriájú értékpapírok. Az esetenként felmerülő devizaárfolyam kockázatok, határidős, illetőleg swap ügyletek által fedezésre kerülnek. Egyéb származtatott ügyleteket (opció) befektetési célok, magasabb hozam elérése céljából kötnek az Alapok a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 22. §-ban megállapított befektetési korlátok és a Kezelési szabályzat figyelembe vételével. Hitelfelvételből és folyósításból eredő kockázatot az Alapok nem vállalnak. A likvid eszközök szintjét is – a hozam maximalizálására törekvő politika miatt – a lehető legalacsonyabb szinten tartja alacsony kockázatú anyabanki számlákon és betétekben. Ennek oka az Alapok zártvégű típusa, mely annyit jelent, hogy a befektetési jegy visszaváltás a futamidő alatt nem történik.

## VII. Az Alap tervei, jövőbeni kilátások

Az Alapok portfóliójában a nyilvántartásba vételt követően kialakításra került a befektetési politikában ismertetett szerkezet, amelyben az elérhető többlet hozamokra az adott származtatott struktúra nyújt lehetőséget. Ennek a derivatívának az összetétele, aránya és részesedési rátája alaponként eltérő, az egyes Kezelési szabályzatokban és az erre vonatkozó hirdetményekben található részletesen kifejtve. A stratégia kialakítását követően az Alapok a jövőben jellemzően likviditáskezeléssel kapcsolatos befektetéseket eszközölnék.

A származtatott struktúra árfolyamát befolyásoló eszközök tekintetében alapvetően továbbra is erős évet várunk, mivel a 2017-es év során olyan jelek érkeznek a piacokról, amelyek azt az irányt vetítik előre, miszerint a globális ingatlanpiac a korábbi lendülettől hajtva felülteljesítő szektorként fog szerepelni. Maguk az ingatlanpiaci fundamentumok mind európai, mind amerikai tekintetben jól alakultak a megelőző időszakban is, azonban a befektetői bizonytalanság és piaci volatilitás nem minden esetben engedte a szektor értékpapír piacán is érvényesülni a pozitív fejleményeket.

Budapest, 2018. február 28.



OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP Ingatlan  
Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1026 Budapest Riadó u. 1-3