

**OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap**

**2020.01.01.-2020.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2020. augusztus 31.

**I. Az OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap</b>
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Futam IV. Alap
Az Alap típusa, fajtája	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
<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>Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizsgálóért felelős könyvvizsgáló neve:	dr Hruby Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-391
MNB határozat száma:	H-KE-III-134/2016.
MNB határozat kelte:	2016.02.04.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2016.02.05-2020.07.31.
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:	HU0000715859
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei 2016.03.03-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2016.03.03.
BÉT határozat száma:	109/2016
Honlap:	<a href="http://www.otpingatlanalap.hu">www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

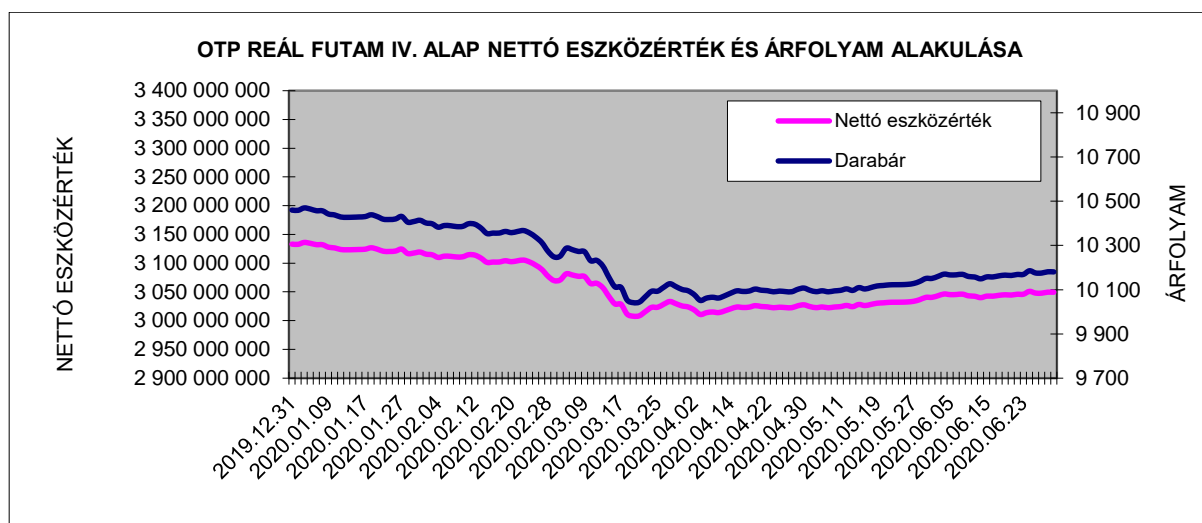
	2019.12.31	2020.06.30	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	2,663,513	2,641,790	86.63%
Banki egyenlegek	360,971	403,187	13.22%
Egyéb eszközök	139,881	87,163	2.86%
Összes eszköz	3,164,365	3,132,140	102.71%
Kötelezettségek	31,298	82,661	2.71%
Nettó eszközérték	3,133,067	3,049,479	100.00%

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap 2016. február 5-én indult 299.530 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 2.995.300 eFt tőkével.

## IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2020.01.02	3,132,712,352	10,458.759897
2020.02.03	3,114,548,206	10,398.117738
2020.03.02	3,069,740,559	10,248.524552
2020.04.01	3,023,936,917	10,095.606173
2020.05.04	3,024,573,692	10,097.732087
2020.06.02	3,040,640,856	10,151.373338
2020.06.30	3,049,478,660	10,180.878910

## V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2020.06.30-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>82,661,259</b>	<b>2.71</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			82,661,259	2.71
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			13,056,680	0.43
I/2.2.	Bankköltség			6,727	0.00
I/2.3.	Felügyeleti díj			263,864	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			68,961,292	2.26
I/2.5.	Különadó			372,696	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>3,132,139,919</b>	<b>102.71</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			403,187,037	13.22
II/2.	Egyéb követelés			87,163,230	2.86
II/2.1	Származtatott ügylet			87,163,230	2.86
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>2,641,789,652</b>	<b>86.63</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>2,227,345,613</b>	<b>73.04</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			842,383,320	27.62
	MÁK2022/C	HUF	300,000,000	308,699,985	10.12
	MÁK2023/A	HUF	443,500,000	533,683,335	17.50
II/4/1/2.	Kincstárjegy			399,956,005	13.12
	D200722	HUF	400,000,000	399,956,005	13.12
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			985,006,288	32.30
	Croatia 14/07/2020	USD	3,000,000	985,006,288	32.30
<b>II/4/2.</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>			<b>160,460,068</b>	<b>5.26</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			160,460,068	5.26
	MFB202110/1	HUF	156,000,000	160,460,068	5.26
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>253,983,971</b>	<b>8.33</b>
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			253,983,971	8.33
	EJBFN22/A	HUF	142,000,000	144,947,150	4.75
	FJ23NF01	HUF	107,000,000	109,036,821	3.58
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 három üzleti évről

adatok forintban

	2018.12.28	2019.12.31	2020.06.30
Nettó eszközérték	3,030,742,003	3,133,066,636	3,049,478,660
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,118.325386	10,459.942697	10,180.878910

Időszak	Időszaki hozam
2016. üzleti év (2016.02.05-2016.12.30.) <i>nem évesített adat</i>	0.68%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	2.41%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-4.61%
2019. üzleti év (2018.12.28-2019.12.31.)	3.38%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-2.67%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, amely 2016. februárjában indult, ezért az elért időszaki 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 óvadékot, fedezetet.

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

## VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

ezer Ft-ban

Származtatott ügyletek	2019.12.31	2020.06.30
OPCIÓS ÜGYLETEK	139,881	87,163
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	- 17,540	- 68,961
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>122,341</b>	<b>18,202</b>

II/2 HATÁRIDŐS ÜGYLETEK					
DEVIZA / POZÍCIÓ	KÖTÉSI ÉRTÉK	PIACI ÁR	KÖTÉSI ÁR	POZÍCIÓ ÉRTÉK	LEJÁRAT
USD					
ELADÁSI	1,073,305	317.91	<b>281.85</b>	- 38,702	2020.07.14
ELADÁSI	1,000,000	317.91	<b>305.29</b>	- 12,624	2020.07.15
ELADÁSI	1,027,463	317.91	<b>300.75</b>	- 17,635	2020.07.15
				<b>- 68,961</b>	

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyletet tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	Piaci árfolyam 2019.12.31.	Piaci érték eFt 2019.12.31	Piaci árfolyam 2020.06.30.	Piaci érték eFt 2020.06.30.
OPCIÓ	2,995,300	2020.07.24	0.0467	139,881	0.0291	87,163

Az Alap portfóliójában az alábbi négy ingatlanpiaci befektetési alaptól álló, egyenlő súlyozású kosárra (Mögöttes kosár) vonatkozó európai vételi **opció** található, melynek lejáratára 2020.07.24. névértéke: 2.995.300 eFt.

Alap elnevezése	Az alap rövid ismertetése	A végső kifizetésnél figyelembe vett súlyozás
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy a Dow Jones US Real Estate Indexben szereplő, Egyesült Államokban működő legjelentősebb ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe történő befektetésekkel érjen el hozamot.	25,00%
iShares European Property Yield UCITS ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy olyan fejlett európai (kivéve az Egyesült Királyságot) országokban működő ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe fektessen be, amelyek előrejelzett osztalékhozama 2%-nál nagyobb.	25,00%
Schroder International Selection Fund - Asia Pacific Property Securities	Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	25,00%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) az Egyesült Királyság tőzsdéin jegyzett ingatlan társaságokba és REIT-ekbe fektet be.	25,00%

### VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. működésében nem történt lényeges változás 2020 első feléve során.

### IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2020.01.01-2020.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás	330,004
Teljes összegből a rögzített javadalom	255,732
Teljes összegből a változó javadalom	74,272
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorló javadalmazása	77,963
Létszám	42

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 tárgyi időszakban 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 tárgyi időszakban 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 teljes futamideje alatt maximum kétszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

## **XII. Vezetőségi jelentés**

### **1. Üzleti környezet**

A jó hangulat 2020 elején is tovább folytatódott a tőkepiacokon az előző évhez hasonlóan. Bár már januárban napvilágot láttak a hírek egy új típusú víusról (COVID-19), mely Kínában szedi áldozatait, azonban az ezzel kapcsolatos híreket kezdetben negligálták a befektetők. A vírus azonban tovább tudott terjedni és pandémiává alakult.

Az első nagyobb számú európai és amerikai megbetegedések hírére pánikszerű eladási hullám alakult ki, és a főbb fejlett piaci indexek a februári csúcsaikról 30-40%-ot zuhantak egy hónap leforgása alatt. Mind a fejlett piaci jegybankok, mind a kormányok gyorsan reagáltak a kialakult helyzetre, és nagymértékű lazító intézkedéseket vezettek be. Ezek következtében a jelentősebb részvénypiaci indexek a márciusi mélypontjaikról átlagosan mintegy 40%-os emelkedést produkáltak június végéig.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – a gyengülő konjunkturális adatokat látva – már 2019 félévétől kamatvágásba kezdett, így év végére elérte az 1,50-1,75%-os sávot. A vírus okozta recesszióra a jegybankok jellemzően monetáris lazítással válaszoltak, így a Fed 2020 márciusában két kamatvágást is végrehajtott, így elérve a 0-0,25%-os kamatsávot. Ezen túlmenően számos gazdaságélénkítő csomagot (eszközvásárlási programokat) is bejelentettek több ezer milliárd dollár értékben, valamint kormányzati szintű fiskális stimulusra is sor került. Az Európai Központi Bank (EKB) 2020 első félévében nem csökkentette az alapkamatot, így az -0,50%-os szinten maradt, ugyanakkor 120 milliárd eurónyi, év végéig szóló eszközvásárlási programot jelentett be. Az EKB a legfrissebb prognózisában 8,7%-os GDP csökkenést vár az euróövezetben idén, jövőre pedig 5,2%-os visszapattanás várható. A munkanélküliségi ráta idén 10,8%-ra emelkedik, majd 2022-re 8,8%-ra mérséklődik. A tavaly megválasztott új EKB elnök, Christine Lagarde politikája, hogy az alacsony kamatok fenntartásával, valamint a tagállamok fiskális lazításra való ösztönzésével támogatná az európai országok beruházásait az EU gazdasági növekedésének javítása érdekében. Az Európai Bizottság pedig egy 750 milliárd eurós helyreállítási alap felállítását tervezi, melyből a vírussal leginkább sújtott országok kapnák a források jelentősebb részét.

A folyamatosan gyengülő makro adatok és az újabb mennyiségi lazítások következtében a közép és hosszú lejáratú, valamint a Fed kamatvágásai következtében az amerikai rövid lejáratú kötvények hozamai is jelentős mértékben csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 126 bázisponttal, 0,66%-ra, a német 10 éves benchmark pedig 26 bázisponttal, (-0,45%)-ra mérséklődött 2020. év eleje és félév vége között. A német 10 éves állampapír hozama 2019. március végétől negatív tartományban van, a 2020. március eleji rekord alacsony, (-0,85%)-os szintjéről június végéig mintegy 40 bázisponttal emelkedett.

A hazai jegybank szintén gazdaságélénkítő eszközöket vezetett be: eszközvásárlási (állampapír, jelzálogkötvény) programot indított, kedvezményes fedezett hitelt nyújt maximum öt éves futamidőre a bankoknak, kibővítette a kedvezményes NHP finanszírozást a vállalatok részére. A rövid oldalon azonban szigorítani kényszerült a monetáris politikáján, a gyengülő makro adatok és a továbbra is magas infláció következtében ugyanis a forintra nagy eladói nyomás helyezkedett, így a hazai fizetőeszköz a 340-es EURHUF keresztárfolyamról 370-ig gyengült. Első körben a devizaswap-tendereken elfogadott mennyiséget csökkentette a jegybank, mellyel közvetetten emelte a bankközi kamatok mértékét. Miután ez a szigorító intézkedés nem állította meg a forint gyengülését, az MNB szimmetrikussá tette a kamatfolyosót az O/N fedezett hitel mértékének 0,90%-ról 1,85%-ra emelésével, ezzel tovább szigorítva a rövid oldali monetáris politikáján. Ennek következtében saját mozgásterét is megnövelte, mert az újonnan bevezetett egyhetes betét esetén a kamatfolyosó aljától (-0,05%) a tetejéig (1,85%) elfogadhatja a beérkezett betéti ajánlatokat a jegybank. Az intézkedéseknek köszönhetően áprilisban 1% fölé



emelkedtek a bankközi kamatok (BUBOR) az év eleji nulla közeli szintekről, majd május végére az alapkamat mértékére (0,90%) mérséklődtek.

A 2020. júniusi Monetáris Tanács ülésén nem várt módon csökkent 15 bázisponttal az irányadó ráta mértéke, így az 0,75%-ra változott. A csökkenés mértékét a bankközi kamatok is lekövezték. A kamatvágásra a gazdaság élénkítése céljából került sor, mellyel közeledtünk a régióban is alkalmazott nulla körüli kamatszintekhez. A forint az euróval szemben 357-es keresztárfolyamig gyengült a júniusi kamatdöntést követően, mely a 345-350-es zónától távolodott el.

2020 első féléve során az állampapírok hozama éven belüli lejáratokra nulláról 1% körüli szintre emelkedett, mely június végére 0,18-0,23%-ra mérséklődött. A magyar 3 éves állampapír hozama mintegy 70 bázisponttal, az 5 éves és a 10 éves 12-14 bázisponttal emelkedett az év első felében tavalyi évi záró értékekhez képest (rendre 0,98%; 1,29%; 2,15%-os hozamszintekre).

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

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőkevédelem 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 opciók 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 2020 első félévének teljesítménye -2,67% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

## 5. Teljesítmény mérése

<b>Időszak</b>	<b>Időszaki hozam</b>
2016. üzleti év (2016.02.05-2016.12.30.) <i>nem évesített adat</i>	0.68%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	2.41%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-4.61%
2019. üzleti év (2018.12.28-2019.12.31.)	3.38%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-2.67%

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

Budapest, 2020. augusztus 31.

---

**Dr. Tóth Nándor**  
Vezérigazgató

---

**Anda Árpád**  
Háttérműveleti igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Melléklet:** Mérleg, eredménykimutatás  
Kibocsátói nyilatkozat

**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31 eFt	2020.06.30 eFt
1.	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.	<b>I. Értékpapírok</b>	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.	<b>II. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	0	0
8.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
9.	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3,025,106</b>	<b>3,045,601</b>
10.	<b>I. Követelések</b>	0	0
11.	1. Követelések	0	0
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13.	3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15.	<b>II. Értékpapírok</b>	<b>2,664,141</b>	<b>2,642,420</b>
16.	1. Értékpapírok	2,622,991	2,570,548
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	41,150	71,872
18.	a) kamatokból, osztalékokból	51,500	50,206
19.	b) egyéb	-10,350	21,666
20.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>360,965</b>	<b>403,181</b>
21.	1. Pénzeszközök	360,997	402,533
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-32	648
23.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26.	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>122,341</b>	<b>18,202</b>
27.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3,147,447</b>	<b>3,063,803</b>

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zrt.

MNB határozat száma: HKE-III-134/2016.

**MÉRLEG Források (passzívák)**

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2019.12.31 eFt</b>	<b>2020.06.30 eFt</b>
28.	<b>E. Saját tőke</b>	<b>3,133,696</b>	<b>3,050,102</b>
29.	<b>I. Indulótőke</b>	2,995,300	2,995,300
30.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,995,300	2,995,300
31.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32.	<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	138,396	54,802
33.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	163,459	90,722
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-8,464	-25,063
36.	4. Üzleti év eredménye	-16,599	-10,857
37.	<b>F. Céltartalékok</b>	0	0
38.	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>13,200</b>	<b>13,057</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13,200	13,057
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>551</b>	<b>644</b>
43.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3,147,447</b>	<b>3,063,803</b>

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zrt.

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31 eFt</b>	<b>2020.01.01- 2020.06.30 eFt</b>
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	112,009	73,019
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	73,856	56,431
3.	III. Egyéb bevételek	0	0
4.	IV. Működési költségek	53,259	26,708
5.	V. Egyéb ráfordítások	1,493	737
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
7.	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-16,599</b>	<b>-10,857</b>

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap féléves jelentéséhez

Az az OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP Reál Futam IV. Tőkevédett Alap féléves jelentését az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudása szerint készítette el. A féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

A féléves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Anda Árpád  
Háttérműveleti igazgató  
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Jelen dokumentum sajátkezű 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 sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.