

OTP Reál Futam V. Tőkevédett Zártvégű Alap

2020.01.01.-2020.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2020. augusztus 31.

I. OTP REÁL FUTAM V. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Alap

Az Alap neve:	OTP Reál Futam V. Tőkevédett Zártvégű Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Futam V. Alap
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1026 Budapest, Riadó utca 1-3.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	OTP Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Bank Nyrt. Fiókhálózata
Könyvvizsgáló:	Hites és Hiteles Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1026 Budapest, Riadó utca 8.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-660537
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	dr Ladó Judit
MKVK nyilvántartási száma:	003510
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-406
MNB határozat száma:	H-KE-III-646/2016
MNB határozat kelte:	2016.09.02
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2016.09.05.-2021.03.12.
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	HU0000717368
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2016.09.20-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2016.09.21.
BÉT határozat száma:	405/2016.
Honlap:	https://www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

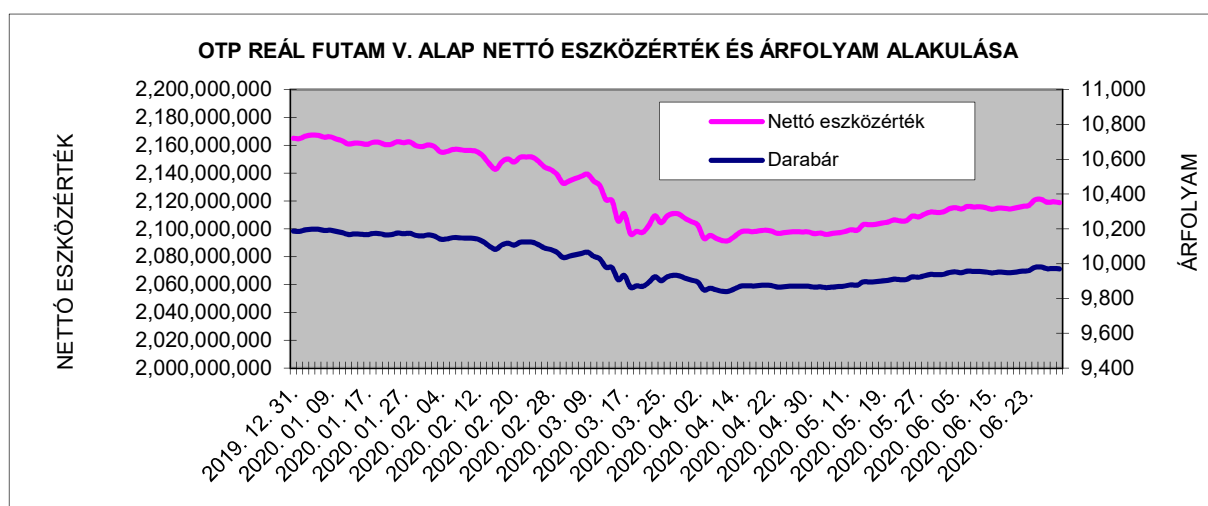
	2019.12.31	2020.06.30	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	1,991,335	1,872,692	88.38%
Banki egyenlegek	147,155	308,631	14.57%
Egyéb eszközök	90,326	66,522	3.14%
Összes eszköz	2,228,816	2,247,845	106.09%
Kötelezettségek	63,715	129,015	6.09%
Nettó eszközérték	2,165,101	2,118,830	100.00%

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Futam V. Alap 2016. szeptember 05-én indult 212 531 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 2 125 310 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	2,164,842,731	10,186.009246
2020.02.03	2,159,112,512	10,159.047442
2020.03.02	2,139,152,141	10,065.129986
2020.04.01	2,105,068,207	9,904.758398
2020.05.04	2,096,565,971	9,864.753711
2020.06.02	2,111,850,510	9,936.670462
2020.06.30	2,118,829,878	9,969.509756

V. A befektetési alap összetétele

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

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			129,015,303	6.09
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			129,015,303	6.09
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			9,265,347	0.44
I/2.2.	Bankköltség			14,694	0.00
I/2.3.	Felügyeleti díj			183,208	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			119,293,268	5.63
I/2.5.	Különadó			258,786	0.01
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	KÖVETELÉSEK			2,247,845,181	106.09
II/1.	Folyószámla, készpénz			308,630,998	14.57
II/2.	Egyéb követelés			66,522,203	3.14
II/2.1	Származtatott ügylet			66,522,203	3.14
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	1,872,691,980	88.38
II/4/1.	Állampapírok			329,716,423	15.56
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			329,716,423	15.56
	MÁK2023/A	HUF	274,000,000	329,716,423	15.56
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			1,250,339,813	59.01
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			1,250,339,813	59.01
	MFB202110/1	HUF	360,000,000	370,292,464	17.48
	MFB202210/1	HUF	136,660,000	140,052,576	6.61
	WINGHOLDING 2021/I	EUR	200,000	75,457,129	3.56
	MAGYAR 20 USD	USD	2,034,000	664,537,644	31.36
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/3.	Részvények			0	-
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/4.	Jelzáloglevelek			292,635,744	13.81
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			292,635,744	13.81
	EJBFN22/A	HUF	120,000,000	122,490,549	5.78
	EJBFN23/A	HUF	35,090,000	36,107,431	1.70
	FJ23NF01	HUF	30,940,000	31,528,965	1.49
	FJ23NF02	HUF	100,000,000	102,508,799	4.84
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/5.	Befektetési jegyek			0	-
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			0	-

II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	-

VI. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről

adatok forintban

	2018.12.28	2019.12.31	2020.06.30
Nettó eszközérték	2,090,861,183	2,165,100,840	2,118,829,878
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9,837.911566	10,187.223699	9,969.509756

Időszak	Időszaki hozam
2016. üzleti év indulástól (2016.09.06-2016.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	-5.56%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	6.22%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-1.92%
2019. üzleti év (2018.12.28-2019.12.31)	3.55%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-2.14%

Az Alap nyilvános tőkevédett, zártvégű alap, mely működését 2016. szeptemberben kezdte, ezért az időszak alatt elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

Az Alap a tárgyév során nem vett fel hitelt, nem vállalt kezességet, nem kapott garanciát, továbbá nem adott, illetve nem kapott óvadékot, fedezetet.

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

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

Származtatott ügyletek	<i>ezer Ft-ban</i>	
	2019.12.31	2020.06.30
OPCIÓS ÜGYLETEK	90,326	66,522
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	- 53,928	- 119,293
ÖSSZESEN	36,398	- 52,771

Az Alap portfóliójában szereplő határidős ügyletek az alábbiak:

DEVIZA / POZÍCIÓ	KÖTÉSI ÉRTÉK	PIACI ÁR	KÖTÉSI ÁR	POZÍCIÓ ÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR					
ELADÁSI	201,747	357.07	327.85	- 5,895	2020.08.10
USD					
ELADÁSI	2,181,903	318.27	266.30	- 113,399	2020.10.21
				- 119,293	

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket 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	2,125,310	2021.03.05	0.0425	90,326	0.0313	66,522

Az Alap portfóliójában induláskor az alábbi négy darab befektetési alap diverzifikált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratja 2021.03.05., névértéke: 2.125.310 eFt.

	Alap neve	Súlyozás	Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése
1	iShares European Property Yield UCITS ETF	25,00%	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 előre jelzett osztalékhozama 2%-nál nagyobb.
2	AXA Aedificandi	25,00%	Az Alap célja, hogy az európai ingatlanpiac növekedéséből profitáljon, ennek érdekében az euró zóna ingatlanpiaci szektorában működő vállalatok értékpapírjaiba fektet be.
3	Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	25,00%	Az Alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése. Az Alap, céljának elérése érdekében, eszközeinek legalább 75%-át fekteti Európai Unió területén működő ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe.
4	NN L European Real Estate	25,00%	Az Alap célja, hogy az európai ingatlanpiac növekedéséből profitáljon, ennek érdekében európai ingatlanpiaci szereplők szabadon átruházható értékpapírjaiba fektet be.

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. működésében nem történt lényeges változás 2020 első féléve 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 gyakorlók 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 kapcsán tárgyi időszakban olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedést alkalmazását tette volna szükségessé.

XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt maximum kétszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

XII. Vezetőségi jelentés

1. Üzleti környezet

A jó hangulat 2020 elején is tovább folytatódott a tőkepiacokon az előző évhez hasonlóan. Bár már januárban napvilágot láttak a hírek egy új típusú vírusról (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 részvénytársasági 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 visszapattnás 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 forint nagy eladói nyomás helyezkedett, így a hazai fizetőeszköz a 340-es EURHUF keresztárfolyamról 370-ig gyengült. Első körben a devizawap-tendereken elfogadott mennyiséget csökkentette a jegybank, mellyel közvetlenül 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 kockázata, 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 mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fektetni. A mögöttes konstrukció teljesítményétől függő teljesítményrészesedés, tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből álló Mögöttes kosárra szóló vételi opció keresztül érhető el.

3. Kockázatok

Az Alap értékében egyik legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata. Ezen ügyletekből eredő kockázatokat megfelelő partnerek kiválasztásával próbálja meg az Alapkezelő kezelni, akiknél a származtatott ügyletekből eredő kifizetések visszafizetésének kockázata minimális.

További és részarányában nagyobb kockázatot jelentenek az Alap értékpapír befektetései. A portfóliójában a magyar állampapírok mellett hitelintézetek által kibocsátott kötvények is vannak eltérő kockázati minősítésekkel.

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

Az Alap a működése alatt nem vett fel hitelt, nem vállalt kezességet, nem kapott garanciát, továbbá nem adott, illetve nem kapott óvadékot, fedezetet.

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

4. Eredmények

Az Alap 2020 első félévi teljesítménye -2,14% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2016. üzleti év indulástól (2016.09.06-2016.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	-5.56%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	6.22%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-1.92%
2019. üzleti év (2018.12.28-2019.12.31)	3.55%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-2.14%

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

MNB határozat száma:
H-KE-III-646/2016.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31. eFt	2020.06.30. eFt
1.	A. Befektetett eszközök	-	-
2.	I. Értékpapírok	-	-
3.	1. Értékpapírok	-	-
4.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
5.	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
6.	b) egyéb	-	-
7.	II. Befektetett pénzügyi eszközök	-	-
8.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
9.	B. Forgóeszközök	2 138 897	2 320 552
10.	I. Követelések	-	-
11.	1. Követelések	-	-
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
13.	3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
15.	II. Értékpapírok	1 991 756	2 011 936
16.	1. Értékpapírok	1 908 769	1 757 442
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	82 987	254 494
18.	a) kamatokból, osztalékokból	22 855	68 132
19.	b) egyéb	60 132	186 362
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK	147 141	308 616
21.	1. Pénzeszközök	146 844	306 135
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	297	2 481
23.	C. Aktív időbeli elhatárolások	-	-
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-	-
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	-	-
26.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	36 398	-52 771
27.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 175 295	2 267 781

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

MNB határozat száma:H- KE-III-646/2016.

MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31. eFt	2020.06.30. eFt
28.	E. Saját tőke	2 165 522	2 258 068
29.	I. Indulótőke	2 125 310	2 125 310
30.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 125 310	2 125 310
31.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
32.	II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	40 212	132 758
33.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	-
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	119 682	204 204
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-103 700	-79 470
36.	4. Üzleti év eredménye	24 230	8 024
37.	F. Céltartalékok	-	-
38.	G. Kötelezettségek	9 367	9 266
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 367	9 266
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	406	447
43.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 175 295	2 267 781

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

MNB határozat száma: H-KE-III-646/2016.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2019.01.01- 2019.12.31. eFt	2020.01.01- 2020.06.30. eFt
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	93 272	36 357
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 062	8 822
3.	III. Egyéb bevételek	-	-
4.	IV. Működési költségek	37 911	18 980
5.	V. Egyéb ráfordítások	1 069	531
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
7.	VII. Tárgyévi eredmény	24 230	8 024

Budapest, 2020. június 30.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP Reál Futam V. Tőkevédett Zártvégű Alap féléves jelentéséhez

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

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

Budapest, 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.