

Az
OTP Befektetési Alapok
2010. évi beszámolóí

Tartalomjegyzék

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek	
2010. évi eseményeinek bemutatása	4
Kötvénypiac	4
Hazai állampapírpiac	4
Európai állampapírpiacok	8
Közép-kelet-európai részvénytőzsdék	9
Fejlett részvénytőzsdék	10
Feltörekvő részvénytőzsdék	11
Az OTP befektetési alapok állandó adatai	13
OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap	14
OTP Optima Nyíltvégű Értékpapír Alap	21
OTP Maxima Kötvény Alap	29
OTP Globális Származtatott Kötvény Alap	36
OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap	44
OTP Supra Származtatott Kötvény Alap	52
OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap	60
OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap	68
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja	77
OTP Új Európa Alap	85
OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja	93
OTP Nemzetközi Részvény– UBS Alapok Alapja	100
OTP DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	107
OTP Klímaváltozás 130/30 Alap	114
OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap	121
OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap	130
OTP Orosz Részvény Alap	138
OTP Török Részvény Alap	145
OTP Afrika Részvény Alap	152
OTP Euró Pénzpiaci Alap	158
OTP Dollár Pénzpiaci Alap	165
OTP Közép - Európai Részvény Alap	172
OTP Prémium Klasszikus Alap	180
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap	187
OTP Prémium Növekedési Alap	194
OTP Prémium Euró Alap	201
OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	208
OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	215
OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	221
OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	227
OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	233
OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	239
OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	245
OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	251
OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	257
OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	263
OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap	269

OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	276
OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	282
OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	288
OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	294
OTP Jubileum Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap	300
OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap.....	307
OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap.....	313
OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap	319
OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	325
OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	331

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2010. évi eseményeinek bemutatása

Kötvénypiac

Hazai állampapírpiac

2010-ben átlagos teljesítményt produkált a hazai állampapírpiac. Az éven túli lejáratok némileg nagyobb megtérülést hoztak, mint a rövid papírok. Legjobban a hozamgörbe hosszú vége teljesített. A hozamgörbe alig mutatott elmozdulást 2010. végén az egy évvel korábbihoz képest. Három hónapon belül mintegy 30 bázisponttal csökkent a hozam, 1-5 év között 20-30 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a görbe végén alig változtak. A hozamgörbe emelkedő (normál) alakja nem változott, viszont 0-3 év között nőtt a meredeksége. A különböző lejáratok hozam-változásának mértékét az alábbi táblázat mutatja.

(%)	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	10 év	15 év
2009.12.31	6.07	6.08	6.05	7.41	7.59	7.99	7.90
2010.03.31	5.12	5.13	5.10	5.95	6.22	6.86	6.86
2010.06.30	5.35	5.35	5.48	7.13	7.43	7.69	7.62
2010.09.30	5.35	5.50	5.73	6.44	6.53	6.79	6.76
2010.12.31	5.76	6.15	6.33	7.72	7.85	7.95	7.94
Hozam-változás	-0.31	0.07	0.28	0.31	0.26	-0.04	0.04

A globális befektetői hangulat 2009. év végi, 2010. eleji javulása pozitívan hatott hazánk kockázati megítélésére is. Ennek eredményeként emelkedtek a magyar részvény-árfolyamok, erősödött a hazai valuta és csökkentek a forint-állampapírhozamok. A forint 270-es euróval szembeni árfolyamról indította az évet, majd január közepére 265-ig erősödött.

Január végén felerősödtek a görög államadósság finanszírozhatóságával kapcsolatos befektetői aggodalmak, és a görög állampapír-hozamok durva emelkedésnek indultak. A forintra is kihatással volt mindez, az árfolyam 275-ig gyengült.

Az állampapírpiac hasonlóan reagált, a január eleji hozam-csökkenés után a hónap második felében emelkedni kezdtek a hozamok, és február első hetére majdnem a tavaly év végi szintig emelkedtek vissza a hozamok. Ekkor a görögök melletti egységes európai kiállás hatására ismét pozitívrá váltott a hangulat, és a forint március közepére 261-ig erősödött az euróval szemben. 2008. ősze, a válság kitörése óta nem volt ilyen erős szinten a forint. Az állampapírok szintén erősödtek, február elejétől március végéig szinte törés nélkül folyamatosan csökkentek a hozamok. A hozamgörbe hosszú végén a 8% közeli szintekről több mint egy százalékpontot esve 7% alá csökkent a 10 és 15 éves benchmark-papír hozama. A görbe közepén ennél is nagyobb volt a hozamcsökkenés mértéke, a négyéves és rövidebb lejáratok hozama 6% alá csökkent. Folyamatosan jelentős kereslet volt a papírokra, a kéthetente megrendezett kötvény-aukciókon rendre jelentős többlet-érdeklődés, két-háromszoros kereslet mutatkozott a felajánlott mennyiségekhez

képest. Március végére a 10-15 éves papírok hozama kétéves mélypontra csökkent, 2008. januárja óta nem volt ilyen alacsony szinten. A görbe közepe, a 2-5 éves szegmens pedig közel öt éves rekordot döntött, 2005. ősze óta nem volt ilyen alacsony ezen papírok hozama.

A sikeres aukciókhoz hozzájárult a külföldiek növekvő érdeklődése is. Míg 2009. végén elhanyagolható volt a külföldi befektetők aktivitása, 2010. első negyedévében havi közel 50 milliárd forintos keresletet generáltak az aukciókon. A külföldiek a másodpiacon is nettó-vásárlók voltak, így az első negyedév során a kezükben lévő államkötvény-állomány mintegy 200 milliárd forinttal nőtt. Elsősorban az ötéves és hosszabb papírokban nőtt a pozíciójuk, de a rövidebb lejáratoknál is nettó-vevők voltak, igaz kisebb volumenben.

A jegybank az első negyedévben mindhárom ülésén 25 bázisponttal csökkentette a kamatokat, így az alapkamat a tavaly év végi 6,25%-ról 5,50%-ra csökkent március végére. A hazai növekedési és inflációs kilátások a csökkentés irányába mutattak, amit lehetővé tettek a nemzetközi pénzügyi folyamatok, valamint Magyarország kockázati megítélésének javulása is.

Az éven belüli állampapír-kamatok a jegybanki kamatvágásokat kísérve szintén csökkentek, sőt az összesen 75 bázispontos vágásnál nagyobb mértékben, közel 1 százalékponttal estek. Ez azt is jelezte, hogy március végén a piac további kamatcsökkentést árazott be, a kamatvágási ciklus alját 5,0% körül várta.

Az első negyedévi pozitív hangulat április közepéig kitartott. A forint árfolyama az euróval szemben tartósan 265 alá került. Az állampapírhozamok 2005. ősze óta nem látott mély szintekre estek, sőt a fél év és három év közötti lejáratok hozama még sosem járt olyan alacsony szinten, mint április közepén. A pozitív globális befektetői hangulat miatt a jegybank Monetáris Tanácsa is lehetőséget látott a további kamatcsökkentésre, 25 bázisponttal 5,25%-ra csökkentette az irányadó kamatot.

Az áprilisi országgyűlési választások eredménye nem volt azonnali jelentős hatással a piacra. A választásokat hatalmas többséggel a Fidesz nyerte, kétharmados többséget szerezve a parlamentben.

Annál jelentősebb volt a hatása május elején a görög adósságválság eszkalálódásának. Ahogy nőtt a befektetők félelme, hogy a görögök nem tudják refinanszírozni május közepi kötvénylejáratukat, úgy gyengült az euró, a részvények, az euró-zóna perifériájának kötvényei, és mi sem maradtunk ki a gyengülésből. A forint pár nap alatt 285-ig gyengült, a kötvényhozamok 100-150 bázisponttal emelkedtek.

A görögök számára összeállított európai és IMF mentőcsomag megnyugvást hozott. A hazai jegybank ennek ellenére a május végi kamat-döntéskor óvatos üzemmódba kapcsolott, és nem csökkentette tovább a kamatokat, a globális bizonytalanságra hivatkozva.

A következő nagy hullámot a felálló új kormány és a kormánypárt vezető politikusainak nyilatkozatai okozták. Június 3-án Kósa Lajos Fidesz-alelnök egy vidéki fórumon azt mondta, hogy Magyarország számára a közvetlen államcsőd

elkerülése a cél, és szűk esélyünk van arra, hogy elkerüljük Görögország helyzetét. Erre másnap az új miniszterelnök, Orbán Viktor szövegíróje azt nyilatkozta, hogy nem túlzás államcsődről beszélni. A nyilatkozatok hatására 290-ig meg sem állt a forint gyengülése, az állampapírhozámok ismét mintegy 100 bázispontot ugrottak felfelé, és a hozamgörbe hosszú vége 8% fölé emelkedett. Még az amerikai tőzsdeindexek is több mint 3%-ot estek a magyar politikusok mondatainak köszönhetően.

Ugyanezekben a napokban tett a frissen beiktatott magyar miniszterelnök bemutatkozó látogatást Brüsszelben, ahol Barroso Bizottsági elnök világossá tette, hogy nem lehetséges hazánk számára az államháztartási hiánycélok lazítása, növelése, ami a felálló Fidesz-kormány számára eszköz lett volna a gazdaság élénkítésére, a növekedés gyorsítására a kereslet ösztönzése révén. A fiskális korlátok, és a tervezettnél rosszabb fiskális folyamatok miatt azon a hétvégén rohamtempóban össze kellett rakni egy alternatív programot, és június 8-án Orbán Viktor egy 29 pontos gazdasági programmal állt az Országgyűlés elé. A program főbb elemei között volt az adócsökkentés ígérete a kkv szektornak, az egykulcsos 16%-os személyi jövedelemadó bevezetése, az állami kiadások korlátozása, és az évi 200 milliárd forintos bevételt eredményező bankadó átmeneti bevezetése. A program piaci fogadtatása pozitív volt, különösen azért, mert elkötelezte magát a kormány az eredeti hiánycél tartása mellett.

A külföldi befektetők a bizonytalanabb globális és hazai folyamatok miatt csökkentették kitétségüket a hazai állampapírpiacra a második negyedévben, állományuk mintegy 170 milliárd forinttal csökkent. A május-júniusi turbulencia után a piac július elején megnyugodni látszott, így a forint 280 alá erősödött és a hozamok is lejjebb ereszkedtek.

A hónap közepén villámcsapásként érte a piacot a hír, miszerint a hazánkban tárgyaló IMF/EU küldöttség megegyezés nélkül tért haza, és megszakadtak a tárgyalások. A kormány nem tudta bemutatni a jövő évi költségvetés részleteit, és nem kívánt beleszólást adni az IMF számára, hogyan érhető el a hiány további csökkenése. A forint rögtön 290-ig gyengült, az öt éven túli papírok hozama pedig ismét 7,5% fölé emelkedett. A hitelminősítők is gyorsan reagáltak, a Moody's és az S&P is negatív kilátásúra rontotta adósmínősítésünket.

A következő kötvény-aukción, július végén azonban meglepően erős kereslet mutatkozott a forint-államkötvények iránt. Különösen az 5 és 15 éves papírra volt nagy kereslet, a meghirdetett mennyiség több mint 4, illetve 3-szorosára nyújtottak be ajánlatot a befektetők. Mint utóbb kiderült, külföldi végbefektetők jelentek meg, főleg 10-15 éves kötvényeket vásárolva több tízmilliárdos tételben. Augusztusban jelentősen, 4-5%-kal megugrott a külföldiek kezében lévő állomány, de ennél is nagyobb mértékben, közel 10%-kal az általuk vállalt kamatkockázat, mivel a görbe hosszú végét vásárolták. A harmadik negyedévben összesen közel 200 milliárd forinttal nőtt a külföldi befektetők forint-államkötvény állománya.

Augusztus végén jelent meg az MNB legújabb inflációs jelentése, amelyben a jegybank emelte a következő két évre vonatkozó inflációs prognózisát. A rosszabb inflációs kilátások, a globális befektetési hangulat romlása és a többek között a gyengülő forint hatására romló pénzügyi rendszer-stabilitás miatt az augusztus végi monetáris tanácsi kamatdöntő ülésen már felmerült opcióként a kamatemelés

lehetősége is. A piacot ez meglepetésként érte, és a hozamok emelkedni kezdtek. Az éven belüli hozamokba többszöri kamat-emelés árazódott be. A 2011. közepére vonatkozó kamat-várakozás egészen 6,5%-ig nőtt szeptember elején, ami 125 bázispontos kamat-emelési várakozást jelentett. A hozam-emelkedésben jelentős szerepet játszott a forint svájci frankkal szembeni óriási gyengülése, aminek csak részben okozója a forint euróval szembeni gyengülése, de nagyban hozzájárult ehhez a svájci frank euróval szembeni jelentős erősödése. Az év eleji 1,50 körüli szintről szeptember elejére 1,29 alá erősödött a svájci deviza az euróval szemben. A mintegy 23 milliárd svájci frank adóssággal rendelkező hazai háztartások így hatalmas, mintegy 1000 milliárd forintos veszteséget szenvedtek el azon, hogy az év eleji 182-ről 226-ra gyengült a forint a svájci frankkal szemben, és rohamosan nőtt a nem-teljesítő hitelek aránya a bankrendszerben. A bajba jutott hitelesek helyzetének rendezésére hivatott Nemzeti Eszközkezelő társaság felállításának részletei máig homályosak.

A gyengüléshez hozzájárult a kormánynak, elsősorban Matolcsy nemzetgazdasági miniszternek az IMF-fel szembeni konfliktus kiélezése, ugyanis bejelentették, hogy nem kívánják az október elején lejáró IMF-hitelszerződést megújítani. A befektetők kockázatot láttak ebben, hiszen 2011. és 2013. között az IMF/EU hitelek lejáratát miatt óriási lejáratokat kell majd megújítani a piacról az IMF védőernyő hiányában. Ez csak szigorú költségvetési politikával, a hiány leszorításával lehetséges. Az október eleji önkormányzati választások előtt azonban úgy tűnt, hogy a kormány nem akar elköteleződni ez irányban.

Szeptember 8.-án, aznap amikor a forint 226 fölé gyengült a svájci frankkal szemben, fordulat következett be. Matolcsy bejelentette, hogy a kormány elkötelezett a 2011. évi államháztartási hiány 3% alá szorítása irányában. A piac erre a bejelentésre várt, szeptember utolsó három hetében a forint folyamatosan erősödve 276-ig menetelt az euróval szemben, és 207-ig a svájci frankkal szemben, az államkötvény-hozamok pedig 70-80 bázisponttal csökkentek szeptember végéig. A kötvény-aukciókon erős kereslet mutatkozott. Az MNB szeptember végén sem változtatott az irányadó kamaton, ráadásul már nem volt kamat-emelési javaslat a Monetáris Tanács ülésén.

Október közepén a kormányfő bejelentett egy második akcióttervet a nyári 29 pont után, miszerint új különadókat vetnének ki három szektorra (telekommunikáció, energia, kiskereskedelem), amelyből 160 milliárd plusz bevételt várnak már a 2010-es évben. Bevezetnék továbbá az egykulcsos, 16%-os személyi jövedelemadót családi elemekkel, valamint a magánnyugdíj-pénztárakba fizetett járulékokat a következő 14 hónapban visszatérítenék az állami rendszerbe. Ez kisebb csalódást keltett a befektetők körében, hiszen egyszeri tételek javították a költségvetés pozícióját. A hozamok enyhén emelkedtek.

A hónap végén a kormány benyújtotta a parlamentnek a 2011. évi költségvetési törvény tervezetét, amiből kiderült, hogy bár tartani tervezik a 3% alatti hiányt, de a kiadási oldalon nem várható jelentős csökkentés, szerkezeti reformoknak nyoma sincs. A bevételi oldalon viszont több mint 340 milliárd forintra számítanak a szektorális különadókból, 540 milliárdot a magán-nyugdíjrendszerből az állami nyugdíjrendszerbe visszalépőktől, 360 milliárdot a magán-nyugdíjpénztári járulékok állami rendszerbe térítésétől. November végén kiderült az is, milyen ösztönzőkkel veszik rá a magán-nyugdíjpénztári tagokat az állami nyugdíjrendszerbe való

önkéntes visszalépésre. E szerint, aki nem lép vissza, az nem lesz jogosult az állami nyugdíjra. Rövid távon, a következő néhány évben javulnak a költségvetés pozíciói ezzel, de hosszú távon, tíz év után a rossz demográfiai helyzet miatt drasztikusan romlik majd, és kérdés, hogyan lesz fedezhető a jövőbeni nyugdíjkiadás. A magánnyugdíj-pénztárak kvázi államosításával ráadásul a vételi oldalról kiesik egy nagy államkötvény vásárló intézmény, kisebb kereslet lesz a hosszú lejáratú papírok kibocsátása iránt. A hazai rossz hírek mellett a hozamemelkedés irányába hatott az is, hogy emelkedtek a fejlett piaci hozamok, valamint ismét felerősödtek az aggodalmak az euró-zóna perifériájának adósságával kapcsolatban. Az ír, portugál, spanyol kötvények hatalmas hozam-emelkedést szenvedtek el. A hónap végén az írek az EU-hoz és az IMF-hez fordultak segítségért, hogy elkerüljék az összeomlást. Az írek megállapodtak, a portugál, spanyol kötvényeket pedig agresszíven vásárolni kezdte az Európai Központi Bank, így ezek egyelőre elkerülték, hogy EU/IMF hitelért folyamodjanak.

A hazai és a nemzetközi folyamatok negatív alakulása és a novemberi inflációs jelentésben publikált magasabb inflációs előrejelzés miatt, a jegybank november végén 25 bázispontos kamatemelésről döntött, amely meglepte a piacot. A három éven túli lejáratok hozama november végére 8% fölé emelkedett, az éven belüli lejáratok hozama is 50-60 bázispontot ugrott felfelé.

Decemberben a Moody's és a Fitch is leminősítette hazánk adósságát, így a három nagy hitelminősítőnél egyaránt a legalacsonyabb befektetői kategóriába süllyedtünk, egy fokozatra a bővli kategóriától, ráadásul mindháromnál negatív kilátásokkal. A jegybank Monetáris Tanácsa decemberben újabb 25 bázisponttal emelte a kamatokat, így az irányadó kamat az év végén 5,75% volt. A hosszú kötvények az év utolsó heteiben korrigáltak a hatalmas novemberi hozamemelkedés után, a forint a 275-280-as sávban fejezte be az évet.

A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam-alakulását mutató MAX index kis mértékben, 87 bázisponttal felülteljesítette az egy évnél rövidebb állampapírok mozgását leíró RMAX indexet.

Európai állampapírpiacok

Az euró övezet vállalati kötvényei 2010. első negyedévében jó teljesítményt nyújtottak, a befektetési kategória felára 173-ról 146 bázispontra csökkent, átlagos lejáratosi hozama 3.48%-ra mérséklődött, a bővli kötvények 8.35%-os hozammal kápráztatták el befektetőiket, feláruk 7.06%-ról 5.81%-ra csökkent. Ezzel szemben az euró övezet államkötvényei már vegyesebb képet mutattak. Az időszakban tovább folytatódott a görög államadósság finanszírozhatóságának megkérdőjelezése, ami a német kötvények iránt támasztott kereslet növekedését eredményezte, a déli országok kötvényeinek alulteljesítésével párhuzamosan. Míg a német állampapírok hozama 30-37 bázisponttal tudott csökkenni, az olasz csupán 10-20 bázisponttal, a portugál pedig 15-20 bázisponttal emelkedett. Az időszak nagy veszteségei a görög kötvények voltak, a görög 10 éves állampapír német kötvény feletti kamatfelára 259 bázispontról 363 bázispontra tárgult.

Az euró övezet kötvénypiac a perifériával kapcsolatos problémáknak köszönhetően a második negyedévben is gyenge teljesítményt nyújtott, vállalati kötvények közül a

befektetési kategória gyakorlatilag 0%-os hozamot produkált, a bővli kötvények pedig -7.5%-os hozammal szomorították befektetőiket. Ezzel párhuzamosan az euró övezet állampapírpiaca – mint olyan – megszűnt létezni. Az egyes nemzetek kibocsátásai között teljesen megszűnt az átjárhatóság, hozamaik között a korreláció is.

A harmadik negyedévben a vállalati kötvények elindultak felfelé, a befektetési kategória 2.9%-os hozamot produkált, a bővli kötvények pedig 8.6%-os hozamukkal ledolgozták az előző negyedév mínuszát. Ugyanakkor az állampapírok lejtmenete nem állt meg a harmadik negyedévben sem, annyi változás történt, hogy ebben a negyedévben a spanyol- portugál- görög piacról a figyelem áthelyeződött az ír piacra.

Az európai kötvénypiacon a negyedik negyedévben sem lehetett unatkozni. Az euró övezet kötvénypiac – mint egységes piac – egyre kevésbé létezik, a görög, ír, portugál kötvények piaca teljesen kiszáradt, kereskedés nem igazán volt. A negyedévet világszinten a kötvényektől való elfordulás jellemezte a kockázatosabb eszközök javára, ami alól kivételt képez Írország, melynek kötvényeitől épp kockázatosabbuk miatt fordultak el a befektetők. A görögök után az írek is kénytelenek voltak az EU/IMF segítségét kérni, ugyanis a bankok kötelezettségeinek átvállalása túl nagy terhet jelentett a költségvetésnek. Az ír GDP arányos államadósság 2007-es 25%-ról 2009-re 66%-ra emelkedett, 2012 végére pedig várhatóan 120% körüli szintre fog emelkedni. A hirtelen megugrás oka a bankok rossz hiteleinek átvállalása, illetve az ezek miatti tőkevesztés tőkeemeléssel való kompenzálása. Bár finanszírozása 2011 második negyedévéig megoldott volt, az ír kormány végül engedett a nyomásnak (az emelkedő kötvényhozamok egyértelműen azt mutatták, hogy a piac nem hisz az állam fizetőképességében – a 10 éves hozam 9% fölé emelkedett), és november végén EU-IMF segítséget kért. A deficit leszorítása azonban komoly növekedési áldozattal és alacsony inflációval/deflációval jár, ami viszont még rosszabb helyzetbe sodorja a költségvetést, még tovább emeli a GDP-hez viszonyított államadósságot. Ráadásul úgy tűnik a válság nem akar megállni a leggyengébb láncszemnek minősülő Görögországnál és Írországnál, a piac megpróbál valamilyen végleges megoldást kikényszeríteni az EMU döntéshozóiból. Az EMU intézményrendszere azonban nem igazán alkalmas ilyen jellegű döntések meghozatalára, főleg nem elég gyorsan. Az könnyedén megjósolható, hogy amíg tart ez a huzavona, a befektetők nem fogják szeretni sem az eurót, sem a problémás országok kötvényeit.

Közép-kelet-európai részvénytőzsdék

2010-ben a hazai részvényindex teljesítménye élesen elvált a régiós társaitól. Míg a cseh tőzsde 9,62%-os, a lengyel index pedig 14,88%-os emelkedéssel zárta az évet, a BUX index lényegében stagnált.

A három piac lokális devizában és forintban mért teljesítménye továbbra is jelentősen eltért egymástól, aminek oka az egyes deviza keresztárfolyamok elmozdulásában keresendő. A régiós indexek forintban kalkulálva is kétszámjegyű növekedést produkáltak: a WIG20 forintban mérve 22,72%-os, míg a PX 19,04%-os erősödést ért el az év egészében.

	WIG20		PX		BUX	CETOP20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EUR	HUF
2010. Q1.	4,47%	9,33%	7,12%	9,42%	14,22%	12,99%	11,13%
2010. Q2.	-9,00%	-8,77%	-7,76%	-1,94%	-13,18%	-14,96%	-8,55%
2010. Q3.	15,16%	15,84%	2,51%	3,62%	10,4%	14,36%	10,72%
2010. Q4.	4,93%	6,23%	8,24%	7,08%	-8,23%	3,99%	4,52%
2010. év	14,88%	22,72%	9,62%	19,04%	0,47%	14,27%	17,61%

A hazai részvényindex teljesítménye jelentősen az év negyedik negyedévében vált el régiós társaitól. Ennek oka, hogy Magyarország ezen időszak alatt a legrosszabban teljesítő piacok között volt. A kormányzati kontrollintézmények – Alkotmánybíróság, Költségvetési Tanács – valamint az MNB-t ért támadások, és a magánnyugdíjpénztári rendszer szétverése a nemzetközi befektetők többségét távol tartotta a magyar piactól, vagy pozíciójuk csökkentésére ösztönözte. Az eddigiekben megismert, csak a rövid távú célokra összpontosító, inkonzisztens gazdaságpolitika pedig a jövő évre sem biztat semmi jóval. Jól mutatja a hazai részvény piac lejtmenetét, hogy a legjobb teljesítményt felmutató 5 magyar papír mindegyike negatív hozamot produkált a negyedik negyedévben és még a dobogó felső fokára felkerült MOL árfolyama is 2,37%-kal csökkent az év utolsó három hónapjában.

Fejlett részvenypiacok

Az első negyedév az optimizmus jegyében kezdődött a fejlett piacokon, aminek hatására január közepére a Lehman-krízis utáni csúcspontokra emelkedtek a főbb indexek. Ezt követően azonban a kínai gazdaságpolitika likviditás-szűkítő lépései, az Obama - adminisztráció bankokkal kapcsolatos szabályozási tervei, illetve a görög adósságszűkítéssel kapcsolatos hírek a jövőbeni kilátások újragondolására készítette a befektetőket.

A kedvező első negyedéves gyorsjelentési szezonnak köszönhetően a fejlett piaci részvények tovább folytatták az emelkedést április első felében. Ezt követően azonban a vállalati hírekről áttérődött a figyelem a makró kilátásokra. A befektetők listáján kiemelt helyen szerepelt az európai államadósság-helyzet. A Görög-, Spanyol- illetve Magyarországról érkező rossz hírek hatására az európai részvények alulteljesítették az amerikai papírokat, illetve folytatódott az euró főbb devizákkal szembeni gyengülése. Júniusra azonban az amerikai makró adatokban is érezhető negatív fordulat állt be: a gazdasági fellendülés nem hozta magával a munkaerő-piaci helyzet érezhető javulását, ami pedig a lakosság eladósodottsága miatt megnövelte a kettős mélypont valószínűségét. A kínai gazdasági növekedés fenntarthatóságával kapcsolatban szintén kérdéseket vetett fel a vártnál kedvezőtlenebb beszerzési menedzser index. Mindezek hatására a fejlett részvenypiacok forintban számolva -6 - +5%-os hozamot értek el a második negyedév során.

A fejlett részvenypiacokon a harmadik negyedév egyik legfontosabb jellemzője az egyedi részvények között megnövekedett együttmozgás volt. Az év első negyedévében az együttmozgás fokozatosan csökkent, amit úgy interpretálhatunk, hogy a befektetők egyre inkább a vállalat-specifikus kockázatokra/lehetőségekre

fókuszáltak. Májustól kezdve azonban, párhuzamosan a görög- ír- portugál- magyar eladósodottsággal kapcsolatos makró aggodalmak fokozódásával, a részvényekben rejlő egyedi lehetőségek szerepe leértékelődött, és az együttmozgás jelentősen felerősödött.

A piacok szempontjából a negyedik negyedév talán legfontosabb fejleménye a FED kötvényvásárlási programjának bejelentése és elkezdése volt. Ezzel párhuzamosan az Európai Központi Bank is elkezdte vásárolni a perifériális államok kötvényeit, bár ezt inkább a kényszer diktálta. Az ír válság eszkalálódását mindenestre sikerült elkerülni, legalábbis átmenetileg.

A befektetői figyelem a kötvényvásárlás potenciális inflációnövelő hatása miatt a reáleszközök felé fordult, így a negyedév folyamán minden eszköz ára, amely felértékelődhet inflációs környezetben, emelkedésnek indult. A reáleszközökre való követelést megtestesítő részvények árfolyama is emelkedett, itt azonban jelentős regionális eltérések alakultak ki. A fejlett piacok közül az amerikai és japán részvények 9-10%-os saját devizában mért hozamot értek el. Az európai befektetési eszközök kilátásait ezzel párhuzamosan az adósságválság újabb fordulója árnyékolta be. Az ír bankkonszolidáció az államadósságot fenntarthatatlan pályára sodorta, így a kormány kénytelen-kelletlen az Unióhoz fordult segítségért. Az adósságválság tovaterjedésével kapcsolatos várakozások miatt a negyedév során nagyon rosszul teljesítettek a spanyol, portugál, részben pedig az olasz részvények. A fiskális szempontból erős pozícióban lévő Németország részvénypiaca, az exportorientált vállalatokkal az élen ugyanakkor kimondottan jól teljesített, 11%-os felértékelődést elérve.

Feltörekvő részvénypiacok

Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Markets Index 2010-első negyedévben 6,5%-ot erősödött forintban számolva. Különösen az orosz és a dél-koreai, valamint a dél-afrikai piac teljesített jól. Az orosz piacra ható legfőbb felhajtóerő az olajár további emelkedése volt, míg a koreai piac a magas exportkitettsége miatt az egyik folyamatos nyertese a fellendülő világkereskedelemnek. Dél-Afrika a tavalyi évben „mindössze” 70%-ot emelkedett, így a feltörekvők között lemaradónak számított, a befektetők az idei évben elkezdték csökkenteni ezt az alulsúlyozást.

2010. második negyedévében a feltörekvő piacokat is elérte a fejlett piacokon meginduló részvénypiaci korrekció. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Markets Index dollárban számítva több mint 9%-ot veszített a negyedév eleji értékéből. Az április közepén kezdődő korrekciónak több párhuzamos összetevője is volt: a legfontosabbak a kínai gazdaság „megtörpanása”, illetve ezzel párhuzamosan az Euró-zónában kibontakozó hitelválság voltak.

A második negyedéves korrekció után a harmadik negyedévben tovább folytatódott a feltörekvő piacok emelkedése. Saját devizában a legjelentősebb piacok egyaránt 10% fölötti ütemben tudtak emelkedni.

A harmadik negyedéves jó teljesítmény után az utolsó 3 hónapban tovább folytatódott a feltörekvő piacok emelkedése. A piacok között azonban régióként jelentős eltérések mutatkoztak.

Mivel India és Törökország rendelkezik a leginkább önálló, a világ többi részétől viszonylag elzárt, de mégis nagy növekedésű belső piaccal, az év első felében egyértelműen ők számítottak a „sztár” befektetői célpontoknak, sőt a hatalmas érdeklődés nyomán máig kezdtek is túlárzottá válni. Ahogy azonban máshol is kezdett beindulni a növekedés, ez a két piac alulteljesítővé vált. Indiában a feszített értékeltség mellett a növekvő infláció, míg Törökországban az indexben túlsúlyban lévő és korábban sokat emelkedett bankrészvények korrekciója okozta a lemaradást. A legjobban szereplő piacok a „hagyományos”, a világgazdasági növekedéshez nyersanyagot biztosító régiók, mint például Oroszország és Dél-Afrika, valamint a fejlett piaci exporton nyugvó Korea és Tajvan voltak.

Az OTP befektetési alapok állandó adatai

1. Általános adatok

Az alapkezelő társaság	neve	OTP Alapkezelő Zrt.
	székhelye	1134 Budapest, Váci út 33.
A letétkezelő társaság	neve	OTP Bank Nyrt.
	székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A forgalmazó	neve	OTP Bank Nyrt.
	székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A könyvvizsgáló	neve	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
	székhelye	1068 Budapest, Dózsa György út 84/c.

2. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Alapkezelő Zrt. igazgatóságában a 2010. év során személyi változások nem történtek.

3. Az Alapkezelő személyi állománya

A Társaság 2010. december 31-én 33 főállású és 1 részmunkaidős munkatársat foglalkoztatott.

4. Az alapok hitelfelvételei

Az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapok 2010-ben nem vettek fel hitelt.

5. Egyebek

A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Tv. 55§ (1) bekezdése az alábbiak szerint rendelkezik:

“A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.”

Beszámoló a 2010. évről – OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2005.01.20-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	281,975,645,971	1.374049
2010.02.26	286,324,440,094	1.378829
2010.03.31	286,568,032,230	1.384161
2010.04.30	285,168,715,441	1.388784
2010.05.31	299,414,450,578	1.39324
2010.06.30	302,611,128,424	1.397581
2010.07.30	303,280,340,237	1.401928
2010.08.31	304,085,439,027	1.406612
2010.09.30	304,875,033,287	1.411018
2010.10.29	297,688,440,619	1.415298
2010.11.30	297,773,871,633	1.420043
2010.12.31	294,235,340,362	1.424963

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 195,119,745,247

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	33,084,876,871	22,429,784,198
2010.február	23,315,063,826	21,842,752,297
2010.március	29,382,294,994	31,662,735,789
2010.április	25,921,113,852	25,400,907,747
2010.május	38,572,586,966	30,023,644,713
2010.június	31,561,420,290	30,822,451,350
2010.július	29,275,343,657	27,405,609,109
2010.augusztus	25,684,104,634	26,282,467,315
2010.szeptember	26,017,095,056	28,512,030,222
2010.október	25,775,587,820	28,855,873,547
2010.november	29,928,263,734	29,991,856,685
2010.december	28,995,700,251	31,503,088,664

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 207,899,995,562

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2005.12.30	35,332,849,945	1.053890
2006.12.29	187,254,177,978	1.110391
2007.12.29	257,688,431,913	1.183780
2008.12.31	223,499,884,054	1.273240
2009.12.31	265,111,319,720	1.368862
2010.12.31	294,235,340,362	1.424963

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap, olyan befektetés, amellyel hazai bankbetétekbe, rövid lejáratú állampapírokba, jelzáloglevelekbe lehet elhelyezni. Az alap jellemző befektetéseit rövid lejáratú forint betétek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 265,11 milliárd Ft-ról 294,2 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,1 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)			
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	251,223,115	151,652,799	51.22%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		15	99	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.30 - 2010.01.13		2,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.23 - 2010.01.06		105,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.23 - 2010.01.06		2,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.30 - 2010.01.13		133,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.31 - 2010.01.04		9,223,100	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.22 - 2011.01.05		0	2,000,000	0.68%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.22 - 2011.01.05		0	137,000,000	46.27%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.31 - 2011.01.03		0	12,652,700	4.27%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		19,200,652		144,400,734	48.78%	
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06		7,189,651		0	0.00%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		12,011,001		0	0.00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		67,493,979	22.80%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		76,906,755	25.98%	
MINDÖSSZESEN:		19,200,652	251,223,115	144,400,734	151,652,799	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

296,053,533 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		273,363,320	296,434,183
09. I. Követelések		2,939,553	380,650
10. 1. Követelések		2,939,553	380,650
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		19,200,652	144,400,734
15. 1. Értékpapírok		19,198,972	144,355,469
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		1,680	45,265
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		1,680	45,265
19. III. Pénzeszközök		251,223,115	151,652,799
20. 1. Pénzeszközök		251,223,115	151,652,799
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		214,630	227,572
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		214,630	227,572
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		273,577,950	296,661,755
27. E. Saját tőke		267,123,617	296,265,420
28. I. Induló tőke		195,119,745	207,899,995
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,465,065,888	1,812,579,340
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,269,946,143	-1,604,679,345
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		72,003,872	88,365,425
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-242,931,263	-376,370,548
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		257,056,466	395,067,273
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		1,680	45,265
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		40,817,283	57,876,989
36. 4. Üzleti év eredménye		17,059,706	11,746,446
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		6,454,333	396,335
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		6,454,333	396,335
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		273,577,950	296,661,755

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		20,724,193	16,307,207
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		26,698	70,372
03. III. Egyéb bevételek		1	1
04. IV. Működési költségek		3,637,506	4,490,057
05. V. Egyéb ráfordítások		284	333
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		17,059,706	11,746,446

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	4,416,219,771	4,038,557,148
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	210,000	210,000
PSZÁF díj	73,626,689	54,954,689
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	4,490,056,460	4,093,721,837

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 296.661.755 eFt, az üzleti év eredménye 11.746.446 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetéseinek felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

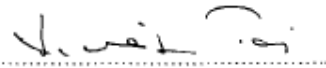
Elvégeztük az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Gion Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2010. évről – OTP Optima Nyíltvégű Értékpapír Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 1996.04.17-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	109,020,963,877	4.532745
2010.02.26	115,058,738,847	4.568660
2010.03.31	134,803,851,715	4.670955
2010.04.30	157,353,421,650	4.716461
2010.05.31	152,575,777,206	4.696162
2010.06.30	142,208,597,703	4.667509
2010.07.30	133,604,571,577	4.711694
2010.08.31	126,159,607,228	4.728430
2010.09.30	125,854,381,439	4.794169
2010.10.29	132,735,399,534	4.829023
2010.11.30	131,721,855,001	4.799250
2010.12.31	125,292,883,752	4.807574

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 22,151,045,865

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	4,443,775,647	2,233,718,131
2010.február	3,475,019,011	2,533,847,010
2010.március	7,194,473,009	3,365,365,739
2010.április	9,099,327,758	4,047,916,143
2010.május	5,640,277,191	7,132,988,908
2010.június	1,200,422,991	3,649,931,625
2010.július	1,277,375,810	3,337,132,016
2010.augusztus	1,624,144,382	3,431,429,169
2010.szeptember	2,660,323,326	2,729,388,291
2010.október	4,083,708,742	2,794,616,553
2010.november	2,559,057,306	3,264,812,691
2010.december	1,245,942,048	2,067,442,654

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 26,066,404,156

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	347,215,629,817	2.813896
2004.12.31	317,953,733,503	3.129410
2005.12.30	411,871,407,504	3.361696
2006.12.29	136,519,747,387	3.501682
2007.12.28	144,893,075,395	3.689811
2008.12.31	56,338,264,065	3.694098
2009.12.31	98,812,427,439	4.471500
2010.12.31	125,292,883,752	4.807574

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Optima Alap, olyan befektetés, amellyel döntően rövid lejáratú állampapírokba, jelzáloglevelekbe lehet elhelyezni. Az alap jellemző befektetéseit diszkont kincstárjegyek, államkötvények, jelzáloglevelek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 98,81 milliárdról 125,3 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Optima Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 7,52 % lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)
Készpénzállomány			
Bankbetétek			
Bank Lekötési idő	77,460	10,095,298	8.04%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	31	7	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	17	54	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	114	306	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2009.12.30 - 2010.01.06	77,298	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.30 - 2011.01.05	0	10,094,931	8.04%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír
Magyar és Külföldi Államkötvények	42,735,278		24,806,341
2010/B 2005.04.20 - 2010.10.12	1,050,858		0
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	4,180,171		0
2011/A 2000.08.31 - 2011.02.12	40,959		39,390
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12	5,763,058		0
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22	3,021,269		50,040
2012/B 2006.10.04 - 2012.06.12	5,405,457		4,998,575
2012/C 2007.08.08 - 2012.10.24	351,493		12,328
2013/D 2002.01.17 - 2013.02.12	12,538		12,568
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24	1,304,381		1,660,820
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12	17,128		3,705,369
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12	5,861,766		2,162,600
2016/C 2005.10.05 - 2016.02.12	819,437		734,030
2017/A 2001.11.15 - 2017.11.24	286,593		290,651
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24	4,194,856		1,991,133
2019/A 2008.02.06 - 2019.06.24	9,133,186		5,661,639
2020/A 2004.02.11 - 2020.11.12	22,729		1,375,383
2023/A 2007.01.10 - 2023.11.24	1,269,399		2,111,815
Diszkont kincstárjegyek	430,204		13,274,224
D100310 2009.03.11 - 2010.03.10	99		0
D100825 2009.08.26 - 2010.08.25	97		0
D101020 2009.10.21 - 2010.10.20	108,909		0
D101215 2009.12.16 - 2010.12.15	321,099		0
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26	0		1,484,657
D110406 2010.04.07 - 2011.04.06	0		3,103,230
D110601 2010.06.02 - 2011.06.01	0		28,934
D110727 2010.07.28 - 2011.07.27	0		4,105,768
D110921 2010.09.22 - 2011.09.21	0		3,685,308
D111116 2010.11.17 - 2011.11.16	0		866,327
MNB Kötvények	14,775,588		29,704,253
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	5,032,298		0
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	9,743,290		0
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		3,636,995
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		26,067,258
Kötvények:	12,277,677		13,533,153
AZUR 2007-1X CE10 2007.05.15 - 2017.08.15	467,770		466,049
BACA CLN_2011/10/2006.08.17 - 2011.10.12	2,611,054		2,664,311
EIRLES TWO LIMIT 2006.11.07 - 2016.11.07	539,847		0
MOLHB 5.875 04/17 2010.04.20 - 2017.04.20	0		1,344,993
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31	2,360,517		2,438,324
RIVIERA DPI HUF 2006.12.05 - 2013.12.10	613,500		760,600
SGA CLN 2011/10/12 2006.08.02 - 2011.10.12	5,193,084		5,343,926
SIGNUM FINANCE I 2006.05.31 - 2011.05.31	491,905		514,950

Jelzáloglevelek:		28,781,639		33,955,831		27.04%
FHB 4.5 05/12	2007.05.16 - 2012.05.16	0		849,510		0.68%
FJ11NF02	2008.02.13 - 2011.02.14	2,585,254		62,025		0.05%
FJ12NV01	2002.03.13 - 2012.03.13	2,921,750		2,875,897		2.29%
FJ13NF04	2008.02.13 - 2013.02.13	1,768,224		1,469,511		1.17%
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	2,787,168		3,193,896		2.54%
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	0		5,240,007		4.17%
HVBF2011/A	2003.11.03 - 2011.09.03	262,165		262,586		0.21%
HVBV 2010/B	2003.03.03 - 2010.05.19	981,148		0		0.00%
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10 - 2011.07.11	4,053,216		5,111,379		4.07%
OJB2011/I.	2002.12.20 - 2011.02.12	3,755,719		3,744,642		2.98%
OJB2011/II	2004.05.28 - 2011.09.12	188,394		185,886		0.15%
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	0		2,585,512		2.06%
OJB2012/III	2004.11.19 - 2012.08.15	3,848,076		3,228,598		2.57%
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	5,097,242		5,106,452		4.07%
OJB2014/I	2003.11.14 - 2014.02.12	493,942		0		0.00%
OJB2015/I	2005.06.10 - 2015.06.10	39,341		39,930		0.03%
Befektetési jegyek:		215,370		223,296		0.18%
OTP FANTAZIA BEFEKTETÉSI JEGY		215,370		223,296		0.18%
MINDÖSSZESEN:		99,215,756	77,460	115,497,098	10,095,298	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:
125,592,396 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
			d.
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		108,467,584	125,828,583
09. I. Követelések		9,174,368	236,187
10. 1. Követelések		9,174,368	236,187
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		99,215,756	115,497,098
15. 1. Értékpapírok		96,883,319	113,600,931
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		2,332,437	1,896,167
17. a) kamatokból, osztalékból		2,988,053	2,307,302
18. b) egyéb piaci megítélésből		-655,616	-411,135
19. III. Pénzeszközök		77,460	10,095,298
20. 1. Pénzeszközök		77,460	10,095,298
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		11	1,290
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		11	1,290
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-327,806	-311,178
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		108,139,789	125,518,695
27. E. Saját tőke		98,957,331	125,348,856
28. I. Induló tőke		22,151,046	26,066,405
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,423,172,252	1,467,676,100
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,401,021,206	-1,441,609,695
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		76,806,285	99,282,451
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-2,213,111,852	-2,363,461,432
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		2,048,021,376	2,212,069,259
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		2,004,631	1,584,989
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		235,259,223	239,892,130
36. 4. Üzleti év eredménye		4,632,907	9,197,505
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		9,182,458	169,839
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		9,182,458	169,839
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		108,139,789	125,518,695

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
			d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		14,717,911	16,192,572
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		9,263,393	4,988,447
03. III. Egyéb bevételek		80	1
04. IV. Működési költségek		821,690	2,006,437
05. V. Egyéb ráfordítások		1	184
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		4,632,907	9,197,505

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1,972,673,148	1,810,984,579
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	672,967	672,967
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	206,436	206,436
PSZÁF díj	32,884,331	24,733,331
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	2,006,436,882	1,836,597,313

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezim: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 125.518.695 eFt, az üzleti év eredménye 9.197.505 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

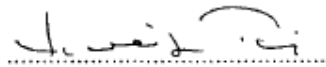
Elvégeztük az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

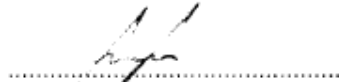
Véleményünk szerint az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Góspál Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2010. évről - OTP Maxima Kötvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2000.12.21-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	6,831,571,419	2.093208
2010.02.26	6,781,584,024	2.125384
2010.03.31	7,147,307,276	2.214834
2010.04.30	7,822,795,659	2.264077
2010.05.31	7,216,583,341	2.206951
2010.06.30	7,080,890,337	2.176763
2010.07.30	6,969,411,698	2.217808
2010.08.31	6,813,483,938	2.209432
2010.09.30	7,112,397,573	2.300595
2010.10.29	7,104,746,793	2.293919
2010.11.30	6,629,966,119	2.181282
2010.12.31	6,573,534,322	2.224935

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 3,460,411,310

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	51,901,700	256,412,057
2010.február	74,279,395	138,483,616
2010.március	166,785,043	116,331,930
2010.április	347,923,532	135,310,138
2010.május	166,360,316	342,353,283
2010.június	55,563,550	84,909,365
2010.július	56,228,503	162,898,186
2010.augusztus	54,462,728	113,128,250
2010.szeptember	151,770,255	144,042,842
2010.október	134,188,575	131,687,303
2010.november	53,246,220	138,975,579
2010.december	62,862,819	121,264,579

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,950,186,829

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	8,409,850,420	1.224361
2004.12.31	5,872,075,974	1.403589
2005.12.30	21,681,082,383	1.511389
2006.12.29	8,694,107,992	1.587298
2007.12.28	19,951,693,126	1.676131
2008.12.31	7,656,715,775	1.711211
2009.12.31	7,066,924,855	2.039842
2010.12.31	6,573,534,322	2.224935

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Maxima Alap, olyan befektetés, amellyel döntően hosszú lejáratú állampapírokba, jelzáloglevelekbe lehet elhelyezni. Az alap jellemző befektetéseit hazai hosszú lejáratú államkötvények, jelzáloglevelek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 7,07 milliárdról 6,58 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Maxima Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 9,07 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Maxima Kötvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	54	560,135	8.50%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		40	6	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		14	9	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.30 - 2011.01.05		0	560,120	8.50%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		6,692,456		4,105,678		62.28%
2012/B	2006.10.04 - 2012.06.12	185,760		447,056		6.78%
2013/E	2009.09.02 - 2013.10.24	217,060		76,031		1.15%
2014/C	2003.06.19 - 2014.02.12	68,315		422,443		6.41%
2015/A	2004.07.14 - 2015.02.12	597,681		5,609		0.09%
2016/C	2005.10.05 - 2016.02.12	863,848		191,047		2.90%
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	474,394		481,109		7.30%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	832,502		516,982		7.84%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	1,615,559		1,085,148		16.46%
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	1,564,797		479,485		7.27%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	272,540		400,768		6.08%
MNB Kötvények		8,910		364,790		5.55%
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	8,910		0		0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		364,790		5.55%
Jelzáloglevelek:		2,476,808		1,560,478		23.67%
FJ13NF04	2008.02.13 - 2013.02.13	624,079		0		0.00%
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	352,095		91,100		1.38%
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	0		342,680		5.20%
HVBF2011/A	2003.11.03 - 2010.09.03	51,607		0		0.00%
HVBF2011/D	2006.12.04 - 2011.03.01	219,561		0		0.00%
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	0		304,522		4.62%
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	601,475		602,562		9.14%
OJB2014/I	2003.11.14 - 2014.02.12	411,619		0		0.00%
OJB2015/I	2005.06.10 - 2015.06.10	216,372		219,614		3.33%
MINDÖSSZESEN:		9,178,174	54	6,030,946	560,135	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
6,591,081 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Maxima Kötvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
			d.
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		9,178,228	6,591,081
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékesítése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		9,178,174	6,030,946
15. 1. Értékpapírok		8,973,737	6,096,689
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		204,437	-65,743
17. a) kamatokból, osztalékból		340,320	181,743
18. b) egyéb piaci megítélésből		-135,883	-247,486
19. III. Pénzeszközök		54	560,135
20. 1. Pénzeszközök		54	560,135
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	71
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	71
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-19,018	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		9,159,210	6,591,152
27. E. Saját tőke		7,061,211	6,567,744
28. I. Induló tőke		3,460,411	2,950,187
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		58,495,208	59,870,781
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-55,034,797	-56,920,594
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		3,600,800	3,617,557
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-24,540,570	-26,803,301
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		25,378,067	27,066,110
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		185,419	-65,743
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		1,425,688	2,577,884
36. 4. Üzleti év eredménye		1,152,196	842,607
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		2,097,999	23,408
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2,097,999	23,408
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		9,159,210	6,591,152

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
			d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		2,448,506	1,282,277
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		1,196,956	332,005
03. III. Egyéb bevételek		1	0
04. IV. Működési költségek		99,355	107,662
05. V. Egyéb ráfordítások		0	3
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		1,152,196	842,607

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Maxima Kötvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	105,790,590	97,351,212
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,500	1,500
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	106,434	106,434
PSZÁF díj	1,763,547	1,331,547
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	107,662,071	98,790,693

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés:

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bővegyelve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.591.152 eFt, az üzleti év eredménye 842.607 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Maxima Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Maxima Kötvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Maxima Kötvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Maxima Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

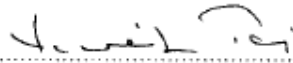
Budapest, 2011. március 18.



.....

Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....

Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2010. évről – OTP Globális Származtatott Kötvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. január 10.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	770,393,493	1.396362
2010.02.26	782,467,397	1.383673
2010.03.31	806,238,523	1.372070
2010.04.30	799,860,865	1.373266
2010.05.31	837,998,651	1.485739
2010.06.30	917,312,365	1.527560
2010.07.30	942,140,032	1.500478
2010.08.31	1,028,811,688	1.521098
2010.09.30	931,855,971	1.406837
2010.10.29	931,118,223	1.371183
2010.11.30	1,072,386,012	1.545385
2010.12.31	998,008,734	1.480490

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 526,973,053

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	40,797,139	15,984,255
2010.február	58,533,897	39,430,070
2010.március	38,158,926	21,441,112
2010.április	60,000,466	65,156,707
2010.május	69,727,458	83,640,476
2010.június	50,896,006	19,292,646
2010.július	47,216,223	19,320,222
2010.augusztus	76,179,078	25,405,118
2010.szeptember	18,513,284	36,935,686
2010.október	48,670,918	29,997,996
2010.november	43,594,307	30,425,382
2010.december	12,278,223	30,771,022

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 673,738,283

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	608,731,591	1.007168
2009.12.31	726,977,814	1.380294
2010.12.31	998,008,734	1.480490

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap, olyan befektetés, amellyel részesedni lehet a fejlett piacok magasabb kockázatú vállalati kötvényeinek teljesítményéből. Az alap jellemző befektetéseit fejlett piaci kötvények, illetve azokra szóló származékos termékek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 0,73 milliárdról 0,99 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 7,26 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtanként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Globális Származtatott Kötvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	2,850	220,671	21.91%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	52	6	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2,525	2,549	0.25%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	273	77	0.01%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	0	218,039	21.65%		
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír		
Magyar Államkötvények	0		101,375	10.07%	
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24			101,375	10.07%	
Diszkont kincstárjegyek	0		1,201	0.12%	
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26	0		1,201	0.12%	
MNB Kötvények	403,483		111,765	11.10%	
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	51,946		0	0.00%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	351,537		0	0.00%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		111,765	11.10%	
Kötvények:	306,634		441,519	43.84%	
AIB 12.5 6/25/19 2009.06.25 - 2019.06.25	0		13,802	1.37%	
AIB FLOAT 09/11 2006.09.16 - 2011.09.15	0		34,496	3.42%	
AIG FLOAT 07/10 2004.07.06 - 2010.07.06	25,770		0	0.00%	
DANGAS 6.5 05/19 2009.05.06 - 2019.05.07	32,072		0	0.00%	
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06	0		155,270	15.42%	
GE FLOAT 05/07/21 2006.05.17 - 2021.05.17	49,974		0	0.00%	
INTNED FLOAT 16 2006.04.11 - 2016.04.11	24,331		0	0.00%	
LEHMAN BROS HLI 2007.03.05 - 2011.03.05	9,818		12,805	1.27%	
MANAG 7.25 05/16 2009.05.20 - 2016.05.20	32,692		0	0.00%	
OJB EUR 4.5 03/04/11 2008.03.03 - 2010.03.04	25,278		0	0.00%	
OJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11	81,063		85,189	8.46%	
OTPHB 4 02/24/12 2010.02.24 - 2012.02.24	0		55,978	5.56%	
OTPHB FLOAT 03/11 2005.03.04 - 2015.03.04	25,636		31,800	3.16%	
REPHUN 0 12 2012.11.02 - 2010.11.02	0		52,179	5.18%	
Befektetési jegyek:	52,541		130,573	12.96%	
IPATH VIX ETN	52,541		0	0.00%	
BNP VOL EDGE	0		56,023	5.56%	
IPATH VIX ETN	0		74,550	7.40%	
MINDÖSSZESEN:	762,658	2,850	786,433	220,671	100.00%

* A vitési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

1,007,104 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Globális Származtatott Kötvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		765,508	1,007,104
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		762,658	786,433
15. 1. Értékpapírok		766,690	840,413
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-4,032	-53,980
17. a) kamatokból, osztalékból		5,225	8,506
18. b) egyéb piaci megítélésből		-9,257	-62,486
19. III. Pénzeszközök		2,850	220,671
20. 1. Pénzeszközök		2,850	220,671
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	35
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	35
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		11,098	-5,275
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		776,606	1,001,864
27. E. Saját tőke		727,100	997,580
28. I. Induló tőke		526,973	673,738
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		896,720	1,461,285
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-369,747	-787,547
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		200,127	323,842
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-51,271	-231,345
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		48,398	294,587
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		7,066	-59,254
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-1,532	195,934
36. 4. Üzleti év eredménye		197,466	123,920
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		1,769	4,284
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1,769	4,284
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		47,737	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		776,606	1,001,864

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		659,970	1,432,860
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		404,292	1,294,920
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		58,212	14,020
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		197,466	123,920

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Globális Származtatott Kötvény Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	13,307,848	12,023,967
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	334,046	334,046
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	156,318	156,318
PSZÁF díj	222,061	162,061
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	14,020,273	12,676,392

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
EUR	-1,200	338,916	-332,768	330,677	-2,091
CHF	-400	88,308	-89,068	88,153	-915
EUR	1,200	-337,104	332,768	-328,909	3,859
CHF	150	-33,477	33,401	-33,418	-18
EUR	1,200	-327,840	334,463	-327,631	6,832
EUR	1,200	-328,788	334,463	-328,578	5,885
Összesen					13,552
AUD	-2,000		-424,711		-424,711
NOK	11,761		419,631		419,631
					-5,080
AUD	-1,000		-212,356		-212,356
USD	988		206,078		206,078
					-6,278
EUR	-1,200		-334,463		-334,463
USD	1,589		331,619		331,619
					-2,844
EUR	-1,200		-334,463		-334,463
USD	1,579		329,391		329,391
					-5,072
EUR	-1,000		-278,719		-278,719
USD	1,338		279,166		279,166
					447
Összesen					-18,827
Mindösszesen:					-5,275

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGALÓI JELENTÉS

Az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.001.864 eFt, az üzleti év eredménye 123.920 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

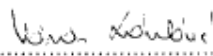
Elvégeztük az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

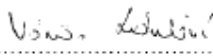
A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Vörös Lászlóné dr.
Audit-Data Kft.
1029 Budapest, Gyulai Pál u. 23.
000027


.....

Vörös Lászlóné dr.
kamarai tag könyvvizsgáló
004254

Beszámoló a 2010. évről – OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. május 15.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,027,774,905	1.613903
2010.02.26	1,258,007,065	1.642067
2010.03.31	1,295,898,966	1.663772
2010.04.30	1,200,512,009	1.639018
2010.05.31	1,360,700,409	1.759600
2010.06.30	1,587,927,493	1.810773
2010.07.30	1,879,365,444	1.843811
2010.08.31	2,172,443,675	1.855675
2010.09.30	2,154,048,901	1.789026
2010.10.29	2,084,188,075	1.762042
2010.11.30	2,387,962,390	1.983195
2010.12.31	2,419,626,995	1.964572

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 610,710,953

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	95,383,702	62,685,318
2010.február	148,096,982	18,714,397
2010.március	93,036,010	82,496,199
2010.április	76,488,798	127,560,570
2010.május	118,878,248	79,257,562
2010.június	138,488,542	29,323,884
2010.július	185,084,811	37,508,240
2010.augusztus	217,910,459	67,301,157
2010.szeptember	127,487,418	103,702,567
2010.október	63,984,990	88,894,344
2010.november	104,200,559	73,622,125
2010.december	117,479,441	87,154,420

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,239,010,130

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	505,672,303	1.099252
2009.12.31	916,053,222	1.567514
2010.12.31	2,419,626,995	1.964572

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap, olyan befektetés, amellyel részesedni lehet a feltörekvő piacok magasabb kockázatú vállalati kötvényeinek teljesítményéből. Az alap jellemző befektetéseit feltörekvő piaci vállalati kötvények, illetve azokra szóló származékos termékek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 0,92 milliárdról 2,42 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 25,33 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank	819	806,403	33.09%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	49	6	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	524	2,498	0.10%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	246	597	0.02%		
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	0	803,302	32.97%		
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Megoszlás * (%)		
Magyar és Külföldi Államkötvények	21,157	754,482	30.96%		
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24	0	152,063	6.24%		
REPHUN 0 12 2006.08.02 - 2012.11.02	0	378,291	15.52%		
REPHUN 6.75 07/14 2009.07.28 - 2014.07.28	0	150,363	6.17%		
HELLENIC REP 2.3 (2007.04.16 - 2030.07.25	0	73,765	3.03%		
POLAND 6.375 07/15 2009.07.15 - 2019.07.15	21,157	0	0.00%		
MNB Kötvények	719,726	72,284	2.97%		
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	98,977	0	0.00%		
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	620,749	0	0.00%		
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0	21,472	0.88%		
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0	50,812	2.09%		
Kötvények:	119,671	571,485	23.45%		
PETBRA 6.875 01/40 2009.10.30 - 2040.01.20	29,321	33,807	1.39%		
RABOBK 10.5 10 2008.05.07 - 2010.05.07	68,336	0	0.00%		
ZAGHLD 5.5 07/17 2007.07.10 - 2017.07.10	22,014	0	0.00%		
AIB 4 03/19/15 2010.03.19 - 2015.03.19	0	68,737	2.82%		
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06	0	233,245	9.57%		
OTPHB 4 02/24/12 2010.02.24 - 2012.02.24	0	212,721	8.73%		
ZAGHLD 5.5 07/17 2007.07.10 - 2017.07.10	0	22,975	0.94%		
Jelzáloglevelek:	87,068	0	0.00%		
OJB EUR 4.5 03/04/11 2008.03.03 - 2010.03.04	87,068	0	0.00%		
Befektetési jegyek:	28,834	232,153	9.53%		
BNP VOL EDGE	0	84,035	3.45%		
IPATH VIX ETN	28,834	148,118	6.08%		
MINDÖSSZESEN:	976,456	819	1,630,404	806,403	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakos záróállománya:

2,436,807 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap
Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	1,004,771	2,436,807
09.	I. Követelések	27,496	0
10.	1. Követelések	27,496	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	976,456	1,630,404
15.	1. Értékpapírok	958,578	1,638,927
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	17,878	-8,523
17.	a) kamatokból, osztalékból	9,140	20,671
18.	b) egyéb piaci megítélésből	8,738	-29,194
19.	III. Pénzeszközök	819	806,403
20.	1. Pénzeszközök	819	806,403
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	127
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	127
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12,919	53,842
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,017,690	2,490,776
27.	E. Saját tőke	955,865	2,434,392
28.	I. Induló tőke	610,711	1,239,010
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	954,610	2,441,130
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-343,899	-1,202,120
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	345,154	1,195,382
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-105,294	-756,058
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	193,765	1,341,794
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	30,797	45,319
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	2,435	225,886
36.	4. Üzleti év eredménye	223,451	338,441
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	9,182	7,872
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9,182	7,872
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	52,643	48,512
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,017,690	2,490,776

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	581,642	1,487,115
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	295,231	1,074,087
03.	III. Egyéb bevételek	38	17
04.	IV. Működési költségek	62,998	74,602
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	2
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	223,451	338,441

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	73,913,867	70,887,117
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	111,387	111,387
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	158,028	158,028
PSZÁF díj	418,484	281,484
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	74,601,766	71,438,016

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
PLN	35,000	-2,419,550	2,463,070	-2,418,005	45,064
EUR	2,600	-710,320	724,669	-709,866	14,803
EUR	2,250	-616,478	627,118	-616,084	11,034
PLN	15,000	-1,051,050	1,053,403	-1,046,870	6,533
EUR	1,800	-505,656	499,152	-493,364	5,788
PLN	-15,000	1,057,950	-1,055,601	1,057,275	1,673
CHF	-150	33,477	-33,401	33,418	18
CHF	-800	176,616	-178,136	176,306	-1,830
Összesen					83,083
JPY	-224,000		-574,593		-574,593
PLN	8,000		562,987		562,987
					-11,606
AUD	-3,000		-637,067		-637,067
PLN	8,899		626,225		626,225
					-10,842
EUR	-2,000		-557,438		-557,438
USD	2,676		558,332		558,332
					894
EUR	-1,850		-515,630		-515,630
USD	2,436		508,185		508,185
					-7,445
EUR	-1,800		-501,694		-501,694
USD	2,406		502,048		502,048
					354
EUR	-1,000		-278,719		-278,719
USD	1,333		278,123		278,123
					-596
Összesen					-29,242
Mindösszesen:					53,842

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.490.776 eFt, az üzleti év eredménye 338.441 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szereznünk az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tétteleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem audított számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.

..... *Vörös Lászlóné!*

Vörös Lászlóné dr.
Audit-Data Kft.
1029 Budapest Gyulai Pál u 23.
000027

..... *Vörös Lászlóné!*

Vörös Lászlóné dr.
kamarai tag könyvvizsgáló
004254

Beszámoló a 2010. évről – OTP Supra Származtatott Kötvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. május 15.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,351,326,103	1.598096
2010.02.26	1,670,294,225	1.660504
2010.03.31	2,186,819,217	1.736704
2010.04.30	2,805,903,425	1.760606
2010.05.31	3,406,772,225	1.904505
2010.06.30	4,985,992,851	1.880113
2010.07.30	6,312,530,470	1.917266
2010.08.31	6,772,458,173	1.912277
2010.09.30	7,260,636,477	2.019537
2010.10.29	7,075,696,361	1.911421
2010.11.30	7,565,037,133	2.195764
2010.12.31	7,166,186,948	2.101703

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 703,504,744

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	191,825,380	43,602,521
2010.február	207,076,918	46,842,379
2010.március	356,597,833	101,170,722
2010.április	418,984,293	112,073,106
2010.május	475,916,126	210,494,801
2010.június	945,163,778	134,736,442
2010.július	849,218,026	198,379,776
2010.augusztus	460,254,821	213,874,366
2010.szeptember	461,948,104	395,074,267
2010.október	334,474,408	269,166,139
2010.november	234,923,953	491,682,071
2010.december	442,011,872	519,480,364

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,345,323,294

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	539,257,415	1.146677
2009.12.31	1,074,448,928	1.514502
2010.12.31	7,166,186,948	2.101703

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap, olyan befektetés, amellyel döntően hosszú lejáratú állampapírokba, vállalati kötvényekbe lehet pénzt elhelyezni. Az alap jellemző befektetéseit államkötvények, vállalati kötvények alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 1,07 milliárdról 7,17 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 38,77 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Supra Származtatott Kötvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	49	25,106	0,33%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		44	3	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		5	15	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05		0	25,088	0,33%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		1,750,326		0	0,00%	
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24		253,919		0	0,00%	
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		326,643		0	0,00%	
2016/C 2005.10.05 - 2016.02.12		150,477		0	0,00%	
2017/A 2001.11.15 - 2017.11.24		149,276		0	0,00%	
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24		296,594		0	0,00%	
2019/A 2008.02.06 - 2019.06.24		280,017		0	0,00%	
2020/A 2004.02.11 - 2020.11.12		293,400		0	0,00%	
MNB Kötvények		9,885		994,804	13,03%	
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06		5,764		0	0,00%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		4,121		0	0,00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		277,728	3,64%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		717,076	9,39%	
Külföldi államkötvények:		0		4,880,303	63,90%	
POLGB 0 07/25/12 2009.11.13 - 2012.07.25		0		1,477,032	19,34%	
POLGB 0 10/25/12 2010.09.04 - 2012.10.25		0		1,295,600	16,96%	
POLGB 5.75 4/25/29 2008.04.25 - 2029.04.25		0		2,107,671	27,60%	
Kötvények:		9,818		12,805	0,17%	
LEHMAN BROS HLI 2007.03.05 - 2011.03.05		9,818		12,805	0,17%	
Jelzáloglevelek:		0		1,163,619	15,23%	
FJ12NV01 2002.03.13 - 2012.03.13		0		76,040	0,99%	
OJB2012/II 2004.04.14 - 2012.05.16		0		1,087,579	14,24%	
Befektetési jegyek:		0		560,232	7,34%	
BNP VOL EDGE		0		560,232	7,34%	
MINDÖSSZESEN:		1,770,029	49	7,611,763	25,106	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

7,636,869 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Supra Származtatott Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		1,770,078	7,636,869
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		1,770,029	7,611,763
15. 1. Értékpapírok		1,726,154	7,418,548
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		43,875	193,215
17. a) kamatokból, osztalékból		64,235	150,353
18. b) egyéb piaci megítélésből		-20,360	42,862
19. III. Pénzeszközök		49	25,106
20. 1. Pénzeszközök		49	25,106
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	4
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	4
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		6,234	-45,610
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,776,312	7,591,263
27. E. Saját tőke		1,065,328	7,029,746
28. I. Induló tőke		703,504	3,345,323
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,166,797	6,545,193
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-463,293	-3,199,870
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		361,824	3,684,423
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-94,390	-2,711,806
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		223,462	5,000,038
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		50,109	147,605
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		635	182,643
36. 4. Üzleti év eredménye		182,008	1,065,943
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		681,569	230,553
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		681,569	230,553
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		29,415	330,964
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,776,312	7,591,263

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		623,613	7,448,455
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		402,471	5,978,749
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		39,134	403,757
05. V. Egyéb ráfordítások		0	6
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		182,008	1,065,943

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Supra Származtatott Kötvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	402,490,859	393,477,882
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,500	1,500
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	109,949	109,949
PSZÁF díj	1,154,599	714,599
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	403,756,907	394,303,930

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
PLN	100,000	-7,004,150	7,037,341	-6,999,678	37,663
USD	20,000	-4,252,400	4,172,884	-4,249,685	-76,801
PLN	-40,000	2,823,600	-2,814,937	2,821,797	6,861
PLN	-3,000	211,800	-211,120	211,665	545
EUR	30,000	-8,380,800	8,361,571	-8,375,449	-13,878
					0
Összesen					-45,610

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 7.591.263 eFt, az üzleti év eredménye 1.065.943 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.

Vörös Lászlóné

Vörös Lászlóné dr.
Audit-Data Kft.
1029 Budapest Gyulai Pál u 23.
000027

Vörös Lászlóné

Vörös Lászlóné dr.
kamarai tag könyvvizsgáló
004254

Beszámoló a 2010. évről - OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 1997.11.17-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	7,706,433,801	3.219859
2010.02.26	7,563,536,899	3.202298
2010.03.31	8,064,904,300	3.430062
2010.04.30	8,279,110,061	3.512369
2010.05.31	7,654,726,682	3.368999
2010.06.30	7,322,332,444	3.260528
2010.07.30	7,640,681,229	3.420227
2010.08.31	7,488,734,155	3.399936
2010.09.30	7,530,199,384	3.518292
2010.10.29	7,462,366,980	3.527024
2010.11.30	7,042,759,703	3.371302
2010.12.31	7,259,993,295	3.483019

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,437,348,579

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	22,277,763	67,904,636
2010.február	20,831,386	53,204,950
2010.március	50,180,752	58,210,684
2010.április	66,668,159	54,504,834
2010.május	42,131,998	131,722,967
2010.június	27,952,629	59,421,807
2010.július	21,808,853	30,164,717
2010.augusztus	16,562,347	52,915,340
2010.szeptember	11,533,054	69,035,648
2010.október	26,194,597	50,031,879
2010.november	30,595,569	58,493,043
2010.december	30,380,918	31,526,279

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,087,329,816

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	2,638,558,660	1.707855
2004.12.31	2,549,229,099	2.177318
2005.12.30	9,369,344,977	2.650244
2006.12.29	12,323,742,437	2.927658
2007.12.28	14,403,651,769	3.148008
2008.12.31	7,302,595,786	2.401669
2009.12.31	7,654,260,889	3.140748
2010.12.31	7,259,993,295	3.483019

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Paletta Alap, olyan befektetés, amely magyar, cseh és lengyel részvényeket is tartalmaz, de a kockázatok csökkentése érdekében közel kétharmad részben magyar állampapírokból áll. Az alap jellemző befektetéseit hazai állampapírok és közép-európai részvények alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 7,65 milliárdról 7,26 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Paletta Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 10,90% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány				
Bankbetétek				
Bank Lekötési idő	60		129	0.00%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	45		9	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	15		120	0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények	3,283,130		2,129,865	29.21%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	219,673		0	0.00%
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12	195,199		0	0.00%
2012/B 2006.10.04 - 2012.06.12	398,305		0	0.00%
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24	265,660		260,362	3.57%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12	0		200,676	2.75%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12	401,988		116,085	1.59%
2016/C 2005.10.05 - 2016.02.12	116,629		92,340	1.27%
2017/A 2001.11.15 - 2017.11.24	52,658		53,403	0.73%
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24	537,815		439,698	6.03%
2019/A 2008.02.06 - 2019.06.24	750,138		535,677	7.35%
2020/A 2004.02.11 - 2020.11.12	0		235,249	3.23%
2023/A 2007.01.10 - 2023.11.24	345,065		196,375	2.69%
Diszkont kincstárjegyek	0		729,105	10.00%
D110921 2010.09.22 - 2011.09.21	0		492,078	6.75%
D111116 2010.11.17 - 2011.11.16	0		237,027	3.25%
MNB Kötvények	463,496		277,478	3.81%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	67,660		0	0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	395,836		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		277,478	3.81%
Kötvények:	386,119		399,025	5.47%
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31	146,294		152,549	2.09%
OTPHB 5 3/4 05/11 2008.05.16 - 2011.05.16	239,825		246,476	3.38%
Belföldi részvények:	828,457		895,751	12.28%
ÁLLAMI NYOMDA - 98	7,105		5,526	0.08%
BIF TÖRZS-100	11,026		10,184	0.14%
DANUBIUS TÖRZS	3,200		4,068	0.06%
EGIS TÖRZS	11,831		20,773	0.28%
FHB A-100	2,169		1,592	0.02%
FOTEX 0.42 EUR	4,618		4,654	0.06%
GRAPHISOFT PARK SE	9,801		9,474	0.13%
LINAMAR	22,003		0	0.00%
MAGYAR TELEKOM	71,470		74,614	1.02%
MOL TÖRZS	168,351		242,973	3.33%
OTP TÖRZS (100)	232,300		236,437	3.24%
PANNERGY	8,896		3,929	0.05%
RÁBA	14,341		11,128	0.15%
RFV	56,652		74,207	1.02%
RICHTER G. TÖRZS	113,384		127,523	1.75%
SYNERGON	26,528		16,506	0.23%
TVK TÖRZS II.	13,390		12,995	0.18%
ZWACK RT. TÖRZS	51,392		39,168	0.54%

Külföldi részvények:	1,758,802		1,939,402		26.60%
CEZ	206,082		204,649		2.81%
AAA AUTO GROUP N.V.	2,328		4,025		0.05%
ABLON	10,186		10,271		0.14%
BANK ZACHODNI	0		3,812		0.05%
BRE	29,916		0		0.00%
CETV	19,847		18,543		0.25%
DALEKOVOD DD	0		1,956		0.03%
ERSTE BANK STAMM	245,502		273,719		3.75%
FIBERWEB	0		20,160		0.28%
GAZPROM (RUSSIA)	0		1,323		0.02%
GAZPROM GDR	0		7,327		0.10%
HRVATSKI TELEKOM	83,060		52,216		0.72%
IMMOEAST AG	18,867		0		0.00%
IMMOFINANZ AG	0		24,126		0.33%
INTERCELL AG	0		1,616		0.02%
KDD GROUP NV	5,684		4,446		0.06%
KGHM	163,430		211,869		2.90%
KOMERCNI	111,888		92,075		1.26%
KRKA	0		42,886		0.59%
LINAS AGRO	0		13,559		0.19%
MMK GDR	0		30,359		0.42%
NWR PRAGA	31,776		38,326		0.53%
ORCO	3,628		4,147		0.06%
PEGAS	5,762		11,792		0.16%
PEKAO	203,498		167,790		2.30%
PGE	0		83,371		1.14%
PGNIG	45,700		0		0.00%
PKN	126,119		122,292		1.68%
PKO BANK	211,778		226,745		3.11%
PZU	0		85,093		1.17%
STRABAG SE	15,697		16,000		0.22%
TELEFONICA O2 C.R.	78,133		50,517		0.69%
TPSA	120,296		96,236		1.32%
UNIPETROL	19,625		18,156		0.25%
Jelzáloglevelek:	884,332		827,428		11.35%
FJ12NV01 2002.03.11 - 2012.03.13	18,253		17,968		0.25%
FJ13NF05 2008.06.18 - 2013.12.18	93,245		92,940		1.27%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14	0		195,816		2.69%
HVB 2011/A 2003.11.03 - 2011.09.03	10,322		0		0.00%
OJB2012/II 2004.04.14 - 2012.05.16	460,139		326,274		4.47%
OJB2012/III 2004.11.19 - 2012.08.15	112,816		107,620		1.48%
OJB2013/II 2002.12.20 - 2013.08.31	86,652		86,810		1.19%
OJB2014/I 2003.11.14 - 2014.02.12	102,905		0		0.00%
Befektetési jegyek:	134,681		93,802		1.28%
OTP ALFA II	2,008		0		0.00%
OTP ALFA III	940		0		0.00%
OTP BUX ETF ALAP	89,456		89,257		1.22%
OTP GLOBAL TREND FIX I	1,880		1,970		0.03%
OTP GLOBAL TREND II	1,048		0		0.00%
OTP LINEA III	20,539		0		0.00%
OTP OLIMPIA II	2,461		2,575		0.03%
OTP OLIMPIA SPRINT I	1,447		0		0.00%
OTP OLIMPIA SPRINT II	2,664		0		0.00%
OTP ORIENT I. ZV SZARM.	12,238		0		0.00%
MINDÖSSZESEN:	7,739,017	60	7,291,856	129	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

7,291,985 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	7,759,246	7,291,985
09.	I. Követelések	20,169	0
10.	1. Követelések	20,169	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	7,739,017	7,291,856
15.	1. Értékpapírok	7,351,746	6,742,126
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	387,271	549,730
17.	a) kamatokból, osztalékból	172,172	116,334
18.	b) egyéb piaci megítélésből	215,099	433,396
19.	III. Pénzeszközök	60	129
20.	1. Pénzeszközök	60	129
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	71
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	71
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5,404	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	7,764,650	7,292,056
27.	E. Saját tőke	7,657,226	7,274,915
28.	I. Induló tőke	2,437,349	2,087,330
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23,102,991	23,470,109
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-20,665,642	-21,382,779
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5,219,877	5,187,585
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-18,325,213	-20,040,496
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	20,466,688	21,353,442
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	392,675	549,730
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	2,940,657	2,685,727
36.	4. Üzleti év eredménye	-254,930	639,182
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	107,424	17,141
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	107,424	17,141
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:	7,764,650	7,292,056

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,146,808	953,886
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,254,969	159,669
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	146,767	155,030
05.	V. Egyéb ráfordítások	2	5
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-254,930	639,182

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	152,798,426	140,495,650
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	212,526	212,526
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	108,860	108,860
PSZÁF díj	1,909,829	1,448,829
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	155,029,641	142,265,865

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.292.056 eFt, az üzleti év eredménye 639.182 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

Horváth Tamás
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083

Gion Gábor
kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2010. évről – OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: 2006.07.11-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	10,672,589,002	1.166921
2010.02.26	10,435,530,437	1.156146
2010.03.31	10,384,317,256	1.178396
2010.04.30	10,257,871,863	1.192859
2010.05.31	10,553,325,607	1.240680
2010.06.30	10,370,268,535	1.238376
2010.07.30	10,223,435,299	1.229384
2010.08.31	10,256,590,799	1.252001
2010.09.30	10,296,803,879	1.271512
2010.10.29	9,897,069,161	1.234046
2010.11.30	10,056,273,945	1.287637
2010.12.31	9,509,418,871	1.247173

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 9,299,771,508

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	39,146,661	197,867,496
2010.február	36,561,594	179,573,804
2010.március	23,515,882	239,987,948
2010.április	14,970,563	222,844,170
2010.május	113,629,934	185,070,591
2010.június	66,524,973	182,533,659
2010.július	34,634,046	117,240,447
2010.augusztus	19,276,039	151,576,322
2010.szeptember	48,065,903	135,915,043
2010.október	50,064,253	129,389,337
2010.november	32,565,112	252,458,599
2010.december	42,725,401	222,026,743

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 7,619,471,556

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2006.12.29	9,704,402,734	1.053613
2007.12.28	18,313,886,292	1.144035
2008.12.31	12,502,390,398	0.977283
2009.12.31	10,718,551,659	1.151584
2010.12.31	9,509,418,871	1.247173

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Abszolút Hozam Alap, olyan befektetés, amely a változó tőkepiaci körülményekhez igazodva mozgathatja tőkéjét a kockázatmentes, illetve alacsony kockázatú pénz- és kötvénypiaci eszközök, illetve a magasabb kockázatú részvény típusú befektetések között. Az alap jellemző befektetéseit hazai és fejlett piaci részvények, állampapírok és bankbetétek alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 10,72 milliárdról 9,51 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Abszolút Hozam Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 8,14% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)
Készpénzállomány			
Bankbetétek			
Bank	Lekötési idő	1,708,615	92,650
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	54	1	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	42	38	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	31	50,880	0.53%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	21	1	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06	756,456	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2009.12.31 - 2010.01.04	952,011	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	0	41,730	0.44%
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		39,605	0
2010/B	2005.04.20 - 2010.10.12	39,605	0
Diszkont kincstárjegyek		85,371	2,603,929
D100113	2009.01.14 - 2010.01.13	100	0
D100324	2009.12.23 - 2010.03.24	49,319	0
D100505	2009.05.06 - 2010.05.05	35,952	0
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	408,254
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	0	2,195,675
MNB Kötvények		2,483,861	1,131,330
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	1,058,937	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	1,424,924	0
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0	428,278
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0	703,052
Vállalati kötvények:		1,140,333	456,604
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	1,140,333	394,564
RFV 2014/A	2010.10.04 - 2014.02.12	0	62,040
Belföldi részvények:		852,769	940,984
ÁLLAMI NYOMDA - 98		1,054	0
BIF TÖRZS-100		66,451	61,389
FOTEX 0.42 EUR		7,154	0
MOL TÖRZS		50,999	0
MAGYAR TELEKOM		270,840	0
PANNERGY		25,712	29,054
RICHTER G. TÖRZS		0	42,550
RFV		430,559	807,991
Külföldi részvények:		1,154,022	842,014
AEROVIRONMENT		21,876	0
ATRIUM		3,309	0
IMMOEAST AG		114,701	0
LINCOLN ELECTRIC HOLDING		5,027	0
NOKIA OYJ		338,225	0
Q-CELLS		27,788	0
RENEWABLE ENERGY CORP		29,186	0
SOLARWORLD		41,520	0
TRINA SOLAR		76,126	0
CONMED CORP		0	552
ABLON		10,283	10,369

DUKE ENERGY CORP	0		22,296		0.23%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES IN	0		21,006		0.22%
INTERCELL AG	0		32,335		0.34%
KAPSCH	22,595		40,140		0.42%
KDD GROUP NV	8,527		6,670		0.07%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	0		22,928		0.24%
NOBLE ENERGY	0		21,555		0.23%
ORCO	8,161		9,329		0.10%
ORMAT TECH	249,080		216,015		2.26%
PROGRESS ENERGY INC	0		20,866		0.22%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	0		21,239		0.22%
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	0		21,373		0.22%
STRABAG SE	47,655		48,573		0.51%
TIMBERLAND CO	0		20,010		0.21%
VALASSIS COMMUNICATIONS INC	0		19,574		0.20%
VESTAS	149,963		243,687		2.55%
WATSON PHARMACEUTICALS INC	0		22,860		0.24%
XCEL ENERGY INC	0		20,637		0.22%
Befektetési jegyek:	2,625,658		3,486,982		36.49%
ETF US UTILITIES	1,050,108		0		0.00%
IPATH VIX ETN	634,347		0		0.00%
Leaders	56,592		0		0.00%
BNP LONG VOL	876,863		586,193		6.14%
BNP VOL EDGE	0		977,604		10.22%
ETF EM	0		516,906		5.41%
ETF REIT VANGUARD	0		508,330		5.32%
ETF SH	0		686,042		7.18%
ETF SMI	7,748		9,300		0.10%
SPDR GOLD TRUST	0		202,607		2.12%
MINDÖSSZESEN:	8,381,619	1,708,615	9,461,843	92,650	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

9,554,493 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	10,908,642	9,616,633
09.	I. Követelések	818,408	62,140
10.	1. Követelések	818,408	62,140
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	8,381,619	9,461,843
15.	1. Értékpapírok	8,202,133	9,381,666
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	179,486	80,177
17.	a) kamatokból, osztalékból	14,181	6,171
18.	b) egyéb piaci megítélésből	165,305	74,006
19.	III. Pénzeszközök	1,708,615	92,650
20.	1. Pénzeszközök	1,708,615	92,650
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	134	5,281
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	134	5,281
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	58,975	-18,276
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	10,967,751	9,603,638
27.	E. Saját tőke	10,711,984	9,517,232
28.	I. Induló tőke	9,299,772	7,619,472
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22,907,790	23,500,008
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13,608,018	-15,880,536
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,412,212	1,897,760
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,037,146	-1,518,729
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1,736,415	1,869,135
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	238,461	61,901
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-208,054	474,482
36.	4. Üzleti év eredménye	682,536	1,010,971
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	46,603	86,406
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	46,603	86,406
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	209,164	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	10,967,751	9,603,638

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6,498,818	4,427,895
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5,355,003	3,204,383
03.	III. Egyéb bevételek	3	7
04.	IV. Működési költségek	461,280	212,544
05.	V. Egyéb ráfordítások	2	4
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	682,536	1,010,971

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	175,909,002	162,115,077
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	33,819,576	33,819,576
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	248,870	248,870
PSZÁF díj	2,567,142	1,954,142
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	212,544,590	198,137,665

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
EUR	10,000	-2,809,000	2,787,190	-2,807,207	-20,016
EUR	10,000	-2,805,700	2,787,190	-2,803,909	-16,718
EUR	-5,000	1,392,550	-1,393,595	1,391,661	-1,934
USD	-7,000	1,482,075	-1,460,499	1,480,892	20,393
Összesen					-18,276

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés:

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 9.603.638 eFt, az üzleti év eredménye 1.010.971 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

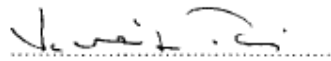
Elvégeztük az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

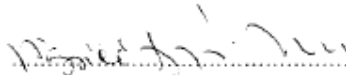
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2010. évről – OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. február 04.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,155,848,741	1.032277
2010.02.26	2,191,568,968	1.039676
2010.03.31	2,329,677,553	1.060033
2010.04.30	2,560,172,932	1.079537
2010.05.31	2,560,190,600	1.068674
2010.06.30	2,468,983,523	1.040844
2010.07.30	2,312,989,525	0.992162
2010.08.31	2,288,813,810	0.99459
2010.09.30	2,361,227,206	1.015799
2010.10.29	2,403,643,154	1.033771
2010.11.30	2,469,786,545	1.050774
2010.12.31	2,554,341,286	1.063126

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,065,820,640

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	18,153,510	4,862,118
2010.február	15,877,037	10,186,947
2010.március	68,487,731	7,651,521
2010.április	168,917,675	7,619,572
2010.május	28,263,510	19,205,208
2010.június	6,544,489	27,449,462
2010.július	13,806,456	59,784,984
2010.augusztus	15,737,964	52,013,971
2010.szeptember	29,053,849	3,751,224
2010.október	17,325,554	22,404,335
2010.november	63,563,243	13,992,042
2010.december	54,783,753	18,960,314

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	32,183	12,285
2010.február	46,381	0
2010.március	106,030	7,779
2010.április	79,294	41,560
2010.május	133,605	81,788
2010.június	6,698	14,785
2010.július	17,548	1,350
2010.augusztus	28,577	2,478
2010.szeptember	20,878	16,294
2010.október	12,789	10,286
2010.november	1,754	20,028
2010.december	13,434	24,536

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,401,704,349

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	2,197,636,867	1.062034
2010.12.31	2,554,341,286	1.063126

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja 2009 februárjában indult. Az alap olyan befektetés, amely lehetőséget nyújt a nemzetközi áru piacok teljesítményéből való részesedésre alacsony költségek mellett. Az alap tágan értelmezett áru piaci kitétséget kínál (beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.) a nemzetközi áru piacokhoz kötődő befektetésekkel rendelkező külföldi alapkezelők befektetési alapjaiból összeállított portfólióján keresztül.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 2,2 milliárdról 2,55 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 0,1% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)
Készpénzállomány			
Bankbetétek			
Bank Lekötési idő	7,375	40,903	1.68%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	22	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	13	205	0.01%
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.31 - 2010.01.04	7,340	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	0	40,698	1.67%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények	11,731		0 0.00%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	11,731		0 0.00%
Díszkont kincstárjegyek	0		5,161 0.21%
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26			5,161 0.21%
MNB Kötvények	56,365		180,992 7.44%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	2,487		0 0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	53,878		0 0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		178,887 7.35%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		2,105 0.09%
Befektetési jegyek:	2,078,746		2,205,957 90.67%
ALLIANZ COMMODITIES STRTG A EUR	742,203		627,687 25.80%
BCV-DIAPASON COMM ALPHA FUND CHF	0		223,203 9.17%
CREDIT SUISSE MOVERS FUND EUR	435,277		392,492 16.13%
DB PLATINUM COMM HARV FUND 10 EUR	901,266		878,866 36.12%
ETFS COCOA	0		32,266 1.33%
ETFS COPPER	0		51,443 2.12%
MINDÖSSZESEN:	2,146,842	7,375	2,392,110 40,903 100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,433,013 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		2,154,217	2,557,376
09. I. Követelések		0	124,363
10. 1. Követelések		0	124,363
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		2,146,842	2,392,110
15. 1. Értékpapírok		2,209,641	2,484,514
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-62,799	-92,404
17. a) kamatokból, osztalékból		255	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-63,054	-92,404
19. III. Pénzeszközök		7,375	40,903
20. 1. Pénzeszközök		7,375	40,903
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	8
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	8
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		45,778	155
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,199,995	2,557,539
27. E. Saját tőke		2,197,385	2,553,601
28. I. Induló tőke		2,065,821	2,401,705
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,102,088	2,755,927
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-36,267	-354,222
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		131,564	151,896
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-1,142	-16,575
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		11,241	61,004
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-17,021	-92,249
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	138,486
36. 4. Üzleti év eredménye		138,486	61,230
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		2,610	3,938
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2,610	3,938
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,199,995	2,557,539

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.02.03-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		224,061	416,380
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		74,425	335,423
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		11,142	19,711
05. V. Egyéb ráfordítások		8	16
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		138,486	61,230

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	19,010,146	17,303,394
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	105,683	105,683
PSZÁF díj	595,099	442,099
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,710,928	17,851,176

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
EUR	1,000	-273,720	278,665	-273,240	5,425
CHF	-1,000	220,910	-222,670	220,522	-2,148
EUR	-7,500	2,090,325	-2,089,986	2,086,659	-3,327
EUR	-1,000	279,360	-278,665	278,870	205
Összesen					155

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.557.539 eFt, az üzleti év eredménye 61.230 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felméréskor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

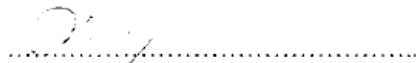
Elvégeztük az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Bárány Terézia

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és
Pénzügyi Tanácsadó Kft
1223 Budapest, Gyula vezér u 72.
000089

DIAMANT KFT
1223 Bp., Gyula vezér u. 72.
12011241-2-43



Bárány Terézia

kamarai tag könyvvizsgáló
000428

Beszámoló a 2010. évről – OTP Új Európa Alap

1. Általános adatok:

Típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Futamideje: 2007.11.12-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,622,711,838	1.328128
2010.02.26	1,730,091,257	1.318740
2010.03.31	1,997,942,497	1.383207
2010.04.30	2,082,127,469	1.410361
2010.05.31	2,037,802,602	1.370402
2010.06.30	1,963,500,076	1.363234
2010.07.30	1,955,351,683	1.403722
2010.08.31	1,959,378,826	1.395109
2010.09.30	2,051,329,721	1.466995
2010.10.29	2,173,810,575	1.467796
2010.11.30	2,413,289,200	1.473827
2010.12.31	2,524,576,351	1.492425

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,195,426,703

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	28,994,818	4,223,851
2010.február	60,531,958	26,430,047
2010.március	58,614,521	35,906,417
2010.április	90,937,523	31,443,971
2010.május	109,737,919	112,598,831
2010.június	44,268,979	45,424,554
2010.július	29,005,635	44,648,100
2010.augusztus	48,204,931	37,245,070
2010.szeptember	45,434,020	30,866,968
2010.október	106,508,794	12,714,592
2010.november	175,552,577	20,260,582
2010.december	66,796,534	19,568,362

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	77,258	9,130
2010.február	424,210	141,238
2010.március	706,304	346,940
2010.április	759,094	760,485
2010.május	302,785	350,908
2010.június	124,553	443,840
2010.július	309,822	312,616
2010.augusztus	164,076	165,869
2010.szeptember	1,913	73,717
2010.október	35,178	76,487
2010.november	19,100	35,671
2010.december	48,557	4,551

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,692,742,439

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2007.12.28	415914192	1.133536
2008.12.31	961,099,197	0.926808
2009.12.31	1,535,703,476	1.295891
2010.12.31	2,524,576,351	1.492425

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Új Európa Alap abszolút hozam szemléletben, aktívan kezelt, így teljesítménye és hozama nem benchmarkhoz kötött. Az Alap a tágra értelmezett közép- és kelet-európai térség államainak kedvező befektetési lehetőségei közül válogat, és a térség alulértékelt vállalati részvényei közül vásárol a portfólióba.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 1,54 milliárdról 2,52 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Új Európa Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 15,17 % lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)
Készpénzállomány			
Bankbetétek			
Bank	111	25,208	0.99%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	50	7	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	58	16	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	3	97	0.00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0	1	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	0	25,087	0.99%
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		260,932	119,014
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24		142,641	0
2012/C 2007.08.08 - 2012.10.24		118,291	119,014
Diszkont kincstárjegyek		0	55,919
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26		0	55,919
MNB Kötvények		568,400	896,906
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06		249,749	0
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		318,651	0
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0	584,554
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0	312,352
Kötvények:		159,509	166,499
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		67,661	70,554
OTPHB 5 3/4 05/11 2008.05.16 - 2011.05.16		56,430	57,994
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07		35,418	37,951
Belföldi részvények:		289,493	178,066
ÁLLAMI NYOMDA - 98		42,364	0
BIF TÖRZS-100		9,702	8,963
FHB A-100		520	0
GRAPHISOFT PARK SE		16,200	14,877
MAGYAR TELEKOM		12,590	0
OTP TÖRZS (100)		10,094	0
PANNERGY		40,800	0
RÁBA		12,805	0
RFV		93,619	111,566
SYNERGON		7,585	2,994
TVK TÖRZS II.		43,214	39,666
Külföldi részvények:		323,875	1,075,968
AAA AUTO GROUP N.V.		323	558
ABLON		100,565	101,400
BANK OF GEORGIA		1,571	4,215
CEDC		0	33,447
CEZ		6,193	6,095
CYFROWY POLSAT		0	34,848
DALEKOVOD DD		0	978
ELLAKTOR		0	40,154
ERSTE BANK STAMM		5,859	0
EVRAZ GDR		0	14,969
FIBERWEB		0	28,801
FONDUL PROPRIETATEA SA		0	22,028
GAZPROM		2,398	0
GAZPROM (RUSSIA)		0	13,224

GAZPROM GDR	0	9,325	0.37%		
HRVATSKI TELEKOM	28,556	0	0.00%		
IMMOEAST AG	3,116	0	0.00%		
IMMOFINANZ AG	0	3,984	0.16%		
INTEGRA	0	18,221	0.72%		
INTERCELL AG	0	22,635	0.89%		
KAPSCH	27,264	20,070	0.79%		
KDD GROUP NV	1,364	1,067	0.04%		
KRKA	0	17,548	0.69%		
LINAS AGRO	0	33,557	1.32%		
MECHEL PREF	0	119,083	4.68%		
MMK GDR	0	60,717	2.39%		
MULTIMEDIA POLSKA	17,031	0	0.00%		
MYTILINEOS	0	24,520	0.96%		
ORCO	435	498	0.02%		
ORSU METALS CORPORATION	176	120	0.00%		
PEGAS	25,613	13,962	0.55%		
PZU	0	92,600	3.64%		
SARANTIS	35,272	22,317	0.88%		
SBERBANK	0	72,243	2.84%		
TALLINK	35,254	77,470	3.05%		
TELEFONICA O2 C.R.	4,066	0	0.00%		
TOTAL PRODUCE	0	42,084	1.65%		
TRAKCJA POLSKA	14,483	15,249	0.60%		
UNIPETROL	7,142	0	0.00%		
VIMPELCOM ADR	0	78,453	3.09%		
WOOD02	0	17,979	0.71%		
ZHAIKMUNAI	7,194	11,549	0.45%		
Befektetési jegyek:	38,133	24,592	0.97%		
OTP ALFA II BEFJEGY	1,666	0	0.00%		
OTP ALFA III BEFJEGY	12,784	0	0.00%		
OTP ALFA IV. BEFJEGY	1,795	0	0.00%		
OTP ALFA V BEFJEGY	1,308	1,365	0.05%		
OTP GLOBAL TREND I. BEFJEGY	296	0	0.00%		
OTP LINEA III BEFJEGY	4,312	0	0.00%		
OTP OLIMPIA II BEFJEGY	2,441	2,554	0.10%		
OTP OLIMPIA SPRINT I BEFJEGY	4,990	0	0.00%		
OTP ORIENT I. ZV SZARM. BEFJEGY	8,541	0	0.00%		
SIF 1 BANAT-CRISANA	0	1,187	0.05%		
SIF 2 MOLDOVA	0	9,094	0.36%		
SIF 3 TRANSILVANIA	0	647	0.03%		
SIF 4 MUNTENIA	0	1,073	0.04%		
SIF 5 OLTENIA	0	8,672	0.34%		
MINDÖSSZESEN:	1,640,342	111	2,516,964	25,208	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

2,542,172 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	1,640,453	2,542,172
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	1,640,342	2,516,964
15.	1. Értékpapírok	1,414,181	2,211,317
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	226,161	305,647
17.	a) kamatokból, osztalékból	7,715	4,983
18.	b) egyéb piaci megítélésből	218,446	300,664
19.	III. Pénzeszközök	111	25,208
20.	1. Pénzeszközök	111	25,208
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	5
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	5
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-640	-1,203
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,639,813	2,540,974
27.	E. Saját tőke	1,536,493	2,527,847
28.	I. Induló tőke	1,195,427	1,692,742
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,757,630	3,362,183
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-562,203	-1,669,441
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	341,066	835,105
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-37,083	-412,105
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	53,553	650,838
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	225,521	304,444
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	37,672	99,075
36.	4. Üzleti év eredménye	61,403	192,853
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	7,941	4,059
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7,941	4,059
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	95,379	9,068
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,639,813	2,540,974

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	285,370	276,277
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	109,074	43,228
03.	III. Egyéb bevételek	1,041	0
04.	IV. Működési költségek	114,885	40,154
05.	V. Egyéb ráfordítások	1,049	42
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	61,403	192,853

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	39,085,803	35,925,876
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	362,289	362,289
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	207,442	207,442
PSZÁF díj	498,101	356,101
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	40,153,635	36,851,708

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
USD	-260	53,152	-54,244	53,042	-1,202
Összesen					-1,202

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyeztve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.540.974 eFt, az üzleti év eredménye 192.853 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap éves beszámolóját, annak részét és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

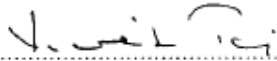
Elvégeztük az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2010. évről – OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. április 30.-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	272,082,030	0.895741
2010.02.26	278,355,330	0.930478
2010.03.31	336,150,691	0.973538
2010.04.30	360,316,920	0.992562
2010.05.31	390,261,233	1.004466
2010.06.30	422,177,207	1.057014
2010.07.30	452,398,660	1.052101
2010.08.31	490,481,201	1.099923
2010.09.30	762,753,354	1.095069
2010.10.29	775,858,950	1.089997
2010.11.30	838,496,973	1.168559
2010.12.31	908,608,820	1.186834

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a befektetési jegy tárgyidőszaki nyitó állománya (db) 278,432,934

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	27,143,291	2,488,391
2010.február	9,416,540	14,014,272
2010.március	21,620,372	6,779,094
2010.április	23,099,559	9,580,993
2010.május	64,122,223	8,458,023
2010.június	26,884,515	14,038,511
2010.július	70,369,995	42,784,464
2010.augusztus	22,735,604	10,525,945
2010.szeptember	223,528,976	23,431,819
2010.október	60,100,012	41,266,223
2010.november	93,999,696	76,728,091
2010.december	100,419,006	53,160,622

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	17,507	11,900
2010.február	0	0
2010.március	126,338	2,143
2010.április	19,487	2,365
2010.május	17,385	126,337
2010.június	8,827	3,441
2010.július	320	8,996
2010.augusztus	18,680	0
2010.szeptember	180,282	2,158
2010.október	19,028	1,186
2010.november	11,356	6,084
2010.december	140,550	152,907

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 778,911,403

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	157,561,226	0.654034
2009.12.31	252,902,719	0.910761
2010.12.31	908,608,820	1.186834

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja, olyan befektetés, amely döntően ázsiai ingatlanpiaci részvényekből áll. Az alap jellemző befektetéseit ázsiai ingatlan és infrastruktúra piacokra befektető alapok befektetési jegyei alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 0,25 milliárdról 0,91 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 30,31% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	35		7,556		0.80%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	13		5		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	22		7,551		0.80%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0		0		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	31		0		0.00%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	31		0		0.00%
MNB Kötvények	28,428		157,756		16.67%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	1,449		0		0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	26,979		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		79,946		8.45%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		77,810		8.22%
Befektetési jegyek:	224,332		781,241		82.53%
JULIUS BAER REAL ESTATE ASIA	51,764		0		0.00%
RREEF ASIA-PAC REAL EST	4,955		0		0.00%
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE	56,441		205,606		21.72%
B&I ASIAN REAL ESTATE FUND	0		163,845		17.31%
DWS RREEF ASIA-PAC REAL EST	0		5,772		0.61%
FORTIS REAL ESTATE ASIA	48,986		203,825		21.53%
SCHROEDER ASIA PACIFIC	62,186		202,193		21.36%
MINDÖSSZESEN:	252,791		938,997		7,556
					100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

946,553 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B.)	Forgóeszközök	252,826	946,553
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	252,791	938,997
15.	1. Értékpapírok	271,942	824,995
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-19,151	114,002
17.	a) kamatokból, osztalékból	1	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-19,152	114,002
19.	III. Pénzeszközök	35	7,556
20.	1. Pénzeszközök	35	7,556
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	252	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		253,078	946,553
27. E.)	Saját tőke	252,895	924,420
28.	I. Induló tőke	278,433	778,912
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	354,587	1,237,887
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-76,154	-458,975
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25,538	145,508
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14,217	-11,565
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-22,097	38,601
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-18,899	114,002
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	240	1,241
36.	4. Üzleti év eredménye	1,001	3,229
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	183	22,133
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	183	22,133
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		253,078	946,553

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	4,720	18,009
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,906	10,453
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	1,811	4,315
05.	V. Egyéb ráfordítások	2	12
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	1,001	3,229

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	4,033,243	3,448,268
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	156,719	156,719
PSZÁF díj	124,838	73,838
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	4,314,800	3,678,825

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1058 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg: 01-09 071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 946.553 eFt, az üzleti év eredménye 3.229 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és teteleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

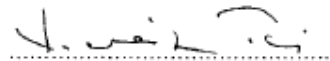
Elvégeztük az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

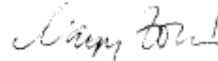
Véleményünk szerint az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027

Beszámoló a 2010. évről – OTP Nemzetközi Részvény– UBS Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 1999.12.14-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	15,227,874,527	0.849195
2010.02.26	15,148,388,850	0.847208
2010.03.31	15,955,528,840	0.894581
2010.04.30	15,932,273,249	0.893082
2010.05.31	15,624,776,174	0.877570
2010.06.30	15,812,821,092	0.890890
2010.07.30	16,300,606,294	0.919173
2010.08.31	15,944,016,023	0.900606
2010.09.30	15,646,235,078	0.900134
2010.10.29	15,784,830,028	0.910797
2010.11.30	16,179,459,265	0.936319
2010.12.31	16,480,125,695	0.961521

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 12,599,739,424

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	5,363,652,480	30,963,074
2010.február	15,906,384	80,030,083
2010.március	28,648,948	79,213,729
2010.április	34,802,303	41,764,769
2010.május	7,758,411	65,147,861
2010.június	5,792,026	48,100,636
2010.július	5,087,900	24,354,146
2010.augusztus	52,576,417	74,062,252
2010.szeptember	19,595,195	338,346,588
2010.október	8,547,497	55,617,833
2010.november	15,765,708	64,935,744
2010.december	20,024,849	157,268,478

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	86,856	88,872
2010.február	42,788	7,929
2010.március	17,420	4,966
2010.április	92,437	29,223
2010.május	92,683	24,443
2010.június	18,281	58,126
2010.július	14,812	4,066
2010.augusztus	113,148	128,640
2010.szeptember	3,177	19,734
2010.október	551	28,258
2010.november	939	11,423
2010.december	11,700	9,908

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 17,140,764,324

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	10,099,524,291	0.788345
2004.12.31	19,605,345,139	0.815933
2005.12.30	25,517,172,837	1.014561
2006.12.29	37,475,495,675	1.117716
2007.12.28	28,296,658,397	1.098288
2008.12.31	6,585,500,377	0.652724
2009.12.31	11,035,584,608	0.876664
2010.12.31	16,480,125,695	0.961521

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP-UBS Alapok Alapja olyan befektetés, amely döntően fejlett piaci részvényekből áll. Az alap jellemző befektetéseit amerikai, japán és nyugat-európai részvénypiacokra befektető UBS alapok befektetési jegyei alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 11,04 milliárdról 16,48 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP-UBS Alapok Alapja 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 9,68% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Nemzetközi Részvény - UBS Alapok Alapja

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománva	Időszak záró állománva	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	25,671	16,044	0.09%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	26	9	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	159	15,290	0.09%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	569	743	0.00%		
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	0	1	0.00%		
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0	1	0.00%		
OTP Bank Nyrt. JPY folyószámla	0	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. SEK folyószámla	0	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.31 - 2010.01.04	24,917	0	0.00%		
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Allamkötvények	160,723		0	0.00%	
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	160,723		0	0.00%	
MNB Kötvények	223,542		618,714	3.75%	
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	152,871		0	0.00%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	70,671		0	0.00%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		618,714	3.75%	
Befektetési jegyek:	10,653,256		15,870,618	96.16%	
UBS LUX IF - KEY - EUROPEAN EQUITY	746,479		0	0.00%	
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE	423,280		651,689	3.95%	
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.	0		788,798	4.78%	
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B	524,204		809,777	4.91%	
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ	2,174,228		3,123,128	18.92%	
UBS LUX EURO CNTRY B	1,668,833		2,486,910	15.07%	
UBS LUX EQT-EU STX 50	1,134,836		2,195,091	13.30%	
UBS LUX IF - EURO EQUITY	2,571,646		3,822,944	23.16%	
UBS(LUX)IF - KEY SELECTION US EQ	1,139,759		1,614,488	9.78%	
UBSUEAA LX EQUITY	269,991		377,793	2.29%	
MINDÖSSZESEN:	11,037,521	25,671	16,489,332	16,044	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

16,505,376 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Nemzetközi Részvény - UBS Alapok Alapja

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	11,063,192	16,505,376
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	11,037,521	16,489,332
15.	1. Értékpapírok	10,834,924	14,643,428
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	202,597	1,845,904
17.	a) kamatokból, osztalékból	3,498	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	199,099	1,845,904
19.	III. Pénzeszközök	25,671	16,044
20.	1. Pénzeszközök	25,671	16,044
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	11,063,193	16,505,376
27.	E. Saját tőke	11,050,256	16,484,533
28.	I. Induló tőke	12,599,739	17,140,765
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	84,492,474	90,208,278
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-71,892,735	-73,067,513
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1,549,483	-656,232
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8,806,869	8,918,028
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-12,491,231	-13,294,011
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	202,597	1,845,904
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	3,013,313	1,932,282
36.	4. Üzleti év eredménye	-1,081,031	-58,435
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	12,937	20,843
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	12,937	20,843
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	11,063,193	16,505,376

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	209,762	379,840
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,182,585	238,860
03.	III. Egyéb bevételek	0	279
04.	IV. Működési költségek	108,203	199,670
05.	V. Egyéb ráfordítások	5	24
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-1,081,031	-58,435

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Nemzetközi Részvény - UBS Alapok Alapja

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	195,432,373	177,897,302
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	328,128	328,128
PSZÁF díj	3,909,430	2,904,430
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	199,669,931	181,129,860

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés:

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozza György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyeztve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg: 01 09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 16.505.376 eFt, az üzleti év eredménye 58.435 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évről vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételükről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

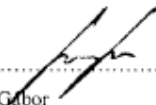
Elvégeztük az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

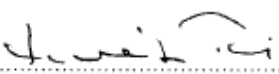
A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése az OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....
Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083


.....
Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2010. évről - OTP DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2007.07.02-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	42,040,941,321	0.807943
2010.02.26	41,020,188,012	0.825640
2010.03.31	44,032,732,516	0.884120
2010.04.30	43,582,779,492	0.906502
2010.05.31	43,931,273,787	0.916318
2010.06.30	45,334,476,085	0.962499
2010.07.30	46,206,561,529	0.959605
2010.08.31	46,364,224,861	0.969140
2010.09.30	45,042,276,345	0.958789
2010.10.29	45,091,026,673	0.959247
2010.11.30	47,391,746,312	1.035903
2010.12.31	4,736,493,576	1.041329

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 51,970,866,255

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	158,352,578	55,587,390
2010.február	126,433,173	2,537,916,617
2010.március	243,405,768	564,009,823
2010.április	183,251,842	1,628,398,931
2010.május	204,418,702	267,653,306
2010.június	194,113,991	1,148,900,618
2010.július	1,309,721,277	122,272,052
2010.augusztus	129,320,176	432,194,778
2010.szeptember	256,003,225	1,109,060,686
2010.október	122,348,555	82,954,436
2010.november	259,250,010	1,527,567,232
2010.december	224,592,874	41,400,413,707

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	257,384	282,306
2010.február	596,828	286,781
2010.március	1,112,107	782,700
2010.április	1,175,594	719,807
2010.május	583,130	1,024,684
2010.június	509,714	610,334
2010.július	541,777	573,399
2010.augusztus	257,988	258,366
2010.szeptember	20,401	36,057
2010.október	10,838	64,856
2010.november	46,207	18,786
2010.december	179,951	27,876

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 4,611,174,891

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2007.12.28	35,017,824,038	1.087114
2008.12.31	27,955,487,274	0.477210
2009.12.31	43,473,027,620	0.837238
2010.12.31	4,736,493,576	1.041329

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP-DWS Alapok Alapja olyan befektetés, amely döntően feltörekvő piaci részvényekből áll. Az alap jellemző befektetéseit ázsiai, latin-amerikai, kelet-európai és afrikai részvénytársaságokra befektető DWS alapok befektetési jegyei alkotják.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 43,47 milliárdról 4,74 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 24,38% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	101,366	8,211	0,17%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		43	10	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		11	7,344	0,15%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla		126	857	0,02%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06		92,086	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.31 - 2010.01.04		9,100	0	0,00%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		564,520		0	0,00%	
2010/D	2007.06.27 - 2010.08.24	564,520		0	0,00%	
MNB Kötvények		271,918		247,386	5,12%	
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	199,362		0	0,00%	
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	72,556		0	0,00%	
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		247,386	5,12%	
Befektetési jegyek:		42,570,695		4,578,909	94,71%	
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL		669,723		0	0,00%	
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN		821,967		0	0,00%	
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN		2,048,525		0	0,00%	
DWS AFRICA		210,605		0	0,00%	
DWS BRAZIL		2,502,648		0	0,00%	
DWS EMERGING MARKETS		10,215,407		0	0,00%	
DWS INDIA		935,591		0	0,00%	
DWS INV TOP DIV		4,475,048		0	0,00%	
DWS INVEST BRIC PLUS-FC		7,115,427		0	0,00%	
DWS LATEINAMERIKA		2,399,012		0	0,00%	
DWS MANDARIN		3,972,901		0	0,00%	
DWS RUSSIA		1,662,734		0	0,00%	
DWS TOP 50 ASIEN		1,008,535		0	0,00%	
DWS TUERKEI		231,416		0	0,00%	
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC		4,301,156		277,441	5,74%	
EM EQUITIES		0		1,127,653	23,32%	
ETF BRAZIL EWZ		0		214,788	4,44%	
ETF EM		0		1,159,221	23,98%	
ETF EM VANGUARD VVO		0		1,155,252	23,90%	
ETF INDIA WISDOMTREE		0		58,642	1,21%	
ETF KOREA		0		258,666	5,35%	
ETF SOUTH AFRICA		0		63,418	1,31%	
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		215,669	4,46%	
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		48,159	1,00%	
MINDÖSSZESEN:		43,407,133	101,366	4,826,295	8,211	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

4,834,506 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	43,508,499	4,834,506
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	43,407,133	4,826,295
15.	1. Értékpapírok	38,008,374	4,758,493
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	5,398,759	67,802
17.	a) kamatokból, osztalékból	12,287	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	5,386,472	67,802
19.	III. Pénzeszközök	101,366	8,211
20.	1. Pénzeszközök	101,366	8,211
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	13	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	13	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:	43,508,512	4,834,506
27.	E. Saját tőke	43,475,077	4,801,676
28.	I. Induló tőke	51,970,866	4,611,175
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	76,265,848	80,913,348
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24,294,982	-76,302,173
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-8,495,789	190,501
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	6,161,774	6,154,987
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-10,658,563	-11,150,699
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	5,398,759	67,802
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-1,457,023	-9,397,759
36.	4. Üzleti év eredménye	-7,940,736	14,516,170
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	33,435	32,830
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	33,435	32,830
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	43,508,512	4,834,506

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,016,157	16,199,975
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8,662,897	1,320,007
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	293,978	363,591
05.	V. Egyéb ráfordítások	18	207
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-7,940,736	14,516,170

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	349,753,759	326,133,715
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	2,733,966	2,733,966
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	157,343	157,343
PSZÁF díj	10,946,189	8,308,189
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	363,591,257	337,333,213

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozza György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.834.506 eFt, az üzleti év eredménye 14.516.170 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó clemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

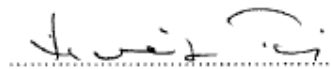
Elvégeztük az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése az OTP-DWS Feltörekvő Piaci Részvények Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

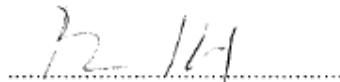
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2010. évről – OTP Klímaváltozás 130/30 Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. január 10.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,294,743,318	0.686782
2010.02.26	1,286,644,319	0.678778
2010.03.31	1,302,892,199	0.688490
2010.04.30	1,367,064,801	0.720125
2010.05.31	1,370,739,986	0.729856
2010.06.30	1,413,014,319	0.750306
2010.07.30	1,438,688,710	0.758883
2010.08.31	1,455,003,454	0.765818
2010.09.30	1,527,567,989	0.814397
2010.10.29	1,426,519,655	0.755963
2010.11.30	1,502,863,782	0.796691
2010.12.31	1,511,268,446	0.809212

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,893,102,469

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	12,779,151	6,300,471
2010.február	11,234,869	1,802,358
2010.március	6,080,893	5,064,276
2010.április	6,591,899	4,884,299
2010.május	18,606,693	31,544,016
2010.június	10,717,313	5,385,927
2010.július	35,161,811	22,630,842
2010.augusztus	7,248,338	3,831,363
2010.szeptember	22,441,379	13,878,660
2010.október	31,779,220	15,848,829
2010.november	7,381,312	7,193,471
2010.december	16,188,119	37,943,202

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	4,148	14,380
2010.február	3,406	0
2010.március	17,365	31,722
2010.április	19,503	2,505
2010.május	106,397	130,132
2010.június	2,407	10,437
2010.július	366	304
2010.augusztus	0	0
2010.szeptember	2,591	148,547
2010.október	1,523	0
2010.november	1,407	4,670
2010.december	9,919	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,867,145,439

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	1,150,232,174	0.628773
2009.12.31	1,336,100,432	0.710181
2010.12.31	1,511,268,446	0.809212

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Klímaváltozás 130/30 Alap olyan befektetés, amely lehetőséget nyújt a globális „klímaváltozás iparág” vállalatának teljesítményéből való részesedésre alacsony költségek mellett. Az alap különlegessége a 130/30 stratégiában rejlik, melynek lényege, hogy a várhatóan legjobb teljesítményt nyújtó vállalatok papírjaiba az alap vagyonának 130%-ig fektethet, miközben a várhatóan gyenge teljesítményt nyújtó részvényeket a vagyon 30%-áig eladja. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 1,34 milliárdról 1,51 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Klímaváltozás 130/30 Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 13,94% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:
 OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	30,988		2,959		0.20%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	49		4		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	106		2,075		0.14%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	25		877		0.06%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0		1		0.00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	2		2		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2009.12.30 - 2010.01.06	30,806		0		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények	112,372		124,084		8.12%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	112,372		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		1,768		0.12%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		122,316		8.00%
Belföldi részvények:	226,535		114,264		7.47%
PANNERGY	90,148		0		0.00%
RFV	136,387		114,264		7.47%
Külföldi részvények:	987,525		1,147,538		75.05%
A123	0		79,621		5.21%
ABB	67,497		58,444		3.82%
AEROVIRONMENT	32,814		39,187		2.56%
A-POWER	68,796		28,480		1.86%
BABCOCK & WILCOX COMPANY	0		20,022		1.31%
BORGWARNER INC	62,476		113,234		7.41%
COVANTA	34,022		0		0.00%
COVANTA HOLDING CORP	0		17,933		1.17%
ENERNOC	85,732		24,944		1.63%
ENTERGY	138,525		0		0.00%
EXELON	64,337		0		0.00%
FIRST SOLAR	25,465		32,585		2.13%
FUEL SYSTEMS	0		71,576		4.68%
GAMESA	51,070		0		0.00%
ITRON	63,540		69,418		4.54%
KAPSCH	61,622		180,630		11.81%
MASTEC	29,385		0		0.00%
MCDERMOTT INTL INC	0		32,377		2.12%
MONSANTO CO	12,300		0		0.00%
NOKIA OYJ	24,159		0		0.00%
ORMAT TECH	71,166		61,719		4.04%
QUIMICA - 0.1	28,264		121,894		7.97%
SOLARWORLD	29,064		0		0.00%
TRINA SOLAR	25,375		48,866		3.20%
VESTAS	11,916		105,379		6.89%
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO	0		41,229		2.70%
Befektetési jegyek:	64,076		140,057		9.16%
BNP VOL EDGE	0		140,057		9.16%
IPATH VIX ETN	64,076		0		0.00%
MINDÖSSZESEN:	1,390,508	30,988	1,525,943	2,959	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

1,528,902 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
 a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B)	Forgóeszközök	1,421,496	1,528,902
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	1,390,508	1,525,943
15.	1. Értékpapírok	1,333,206	1,384,023
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	57,302	141,920
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	57,302	141,920
19.	III. Pénzeszközök	30,988	2,959
20.	1. Pénzeszközök	30,988	2,959
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C)	Aktív időbeli elhatárolások	2	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-580	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,420,918	1,528,902
27. E)	Saját tőke	1,349,322	1,510,829
28.	I. Induló tőke	1,893,103	1,867,145
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,156,844	2,371,675
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-263,741	-504,530
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-543,781	-356,316
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	66,911	132,098
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-332,843	-392,562
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	56,722	141,920
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-306,481	-334,571
36.	4. Üzleti év eredménye	-28,090	96,799
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	71,596	18,073
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	71,596	18,073
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,420,918	1,528,902

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	625,283	631,186
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	625,966	504,108
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	27,405	30,273
05.	V. Egyéb ráfordítások	2	6
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX)	Tárgyévi eredmény	-28,090	96,799

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,198,920	25,655,793
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,471,323	1,471,323
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	252,029	252,029
PSZÁF díj	351,157	259,157
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	30,273,429	27,638,302

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.528.902 eFt, az üzleti év eredménye 96.799 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.


A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Vörös Lászlóné dr.
Audit-Data Kft.
1029 Budapest, Gyulai Pál u. 23.
000027


.....

Vörös Lászlóné dr.
kamarai tag könyvvizsgáló
004254

Beszámoló a 2010. évről - OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 1997.08.28-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	85,994,189,264	2.717461
2010.02.26	83,773,132,859	2.651581
2010.03.31	91,824,040,431	2.919011
2010.04.30	90,451,949,511	3.009211
2010.05.31	84,542,435,241	2.789609
2010.06.30	80,654,210,290	2.656629
2010.07.30	86,317,006,148	2.856145
2010.08.31	85,505,126,416	2.828035
2010.09.30	88,574,340,493	2.944696
2010.10.29	87,617,439,774	2.987976
2010.11.30	83,432,703,491	2.860838
2010.12.31	87,819,029,573	3.027082

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 31,795,684,538

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	92,508,749	146,785,937
2010.február	70,872,753	118,269,827
2010.március	59,477,284	208,057,613
2010.április	119,351,396	230,436,593
2010.május	204,908,984	328,575,073
2010.június	129,447,895	76,167,133
2010.július	28,971,061	170,353,152
2010.augusztus	126,377,479	110,778,838
2010.szeptember	37,708,529	196,436,626
2010.október	41,851,175	146,574,567
2010.november	72,070,591	242,367,956
2010.december	25,293,438	167,702,842

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 29,011,465,796

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	20,896,618,332	1.271339
2004.12.31	29,568,278,924	1.847079
2005.12.30	48,516,460,590	2.588714
2006.12.29	75,771,622,822	3.035917
2007.12.28	89,714,838,329	3.312560
2008.12.31	53,371,202,440	1.774118
2009.12.31	83,878,069,875	2.625480
2010.12.31	87,819,029,573	3.027082

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Quality Alap olyan befektetés, amely döntően magyar, cseh, és lengyel részvényekből áll. Az alap teljesítményének alakulására ennek köszönhetően a közép-kelet európai részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 83,88 milliárdról 87,82 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Quality Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 14,08% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	883	15,147	0.02%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		171	9	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		712	14,519	0.02%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla		0	173	0.00%		
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla		0	1	0.00%		
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla		0	445	0.00%		
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla		0	0	0.00%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Megoszlás * (%)
Magyar Államkötvények		4,618,850		378,685		0.43%
2010/B	2005.04.20 - 2010.10.12	1,391,304		0		0.00%
2010/D	2007.06.27 - 2010.08.24	2,927,308		0		0.00%
2011/A	2000.08.31 - 2011.02.12	196,365		198,057		0.23%
2011/B	2006.01.25 - 2011.10.12	103,873		134,573		0.15%
2011/C	2008.01.09 - 2011.04.22	0		46,055		0.05%
Diszkont kincstárjegyek		131,672		6,847,628		7.79%
D100324	2009.12.23 - 2010.03.24	52,840		0		0.00%
D100505	2009.05.06 - 2010.05.05	21,602		0		0.00%
D101020	2009.10.21 - 2010.10.20	57,230		0		0.00%
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	0		437,582		0.50%
D110601	2010.06.02 - 2011.06.01	0		77,897		0.09%
D110727	2010.07.28 - 2011.07.27	0		2,746,478		3.12%
D110921	2010.09.22 - 2011.09.21	0		1,352,900		1.54%
D111116	2010.11.17 - 2011.11.16	0		2,232,771		2.54%
MNB Kötvények		1,738,918		78,390		0.09%
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	1,219,770		0		0.00%
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	519,148		0		0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		78,390		0.09%
Kötvények:		2,312,038		2,416,901		2.74%
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	1,265,293		1,319,397		1.50%
OTPHB 5 3/4 05/11	2008.05.16 - 2011.05.16	550,186		565,445		0.64%
OTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	496,559		532,059		0.60%
Belföldi részvények:		26,575,801		24,173,487		27.49%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		350,551		284,099		0.32%
BIF TÖRZS-100		129,525		119,656		0.14%
DANUBIUS TÖRZS		67,161		85,374		0.10%
EGIS TÖRZS		637,452		576,683		0.66%
ÉMÁSZ TÖRZS		130		90		0.00%
FHB A-100		139,709		102,552		0.12%
FOTEX 0.42 EUR		74,235		73,928		0.08%
GRAPHISOFT PARK SE		106,677		103,082		0.12%
LINAMAR		10,640		0		0.00%
MAGYAR TELEKOM		3,466,758		2,280,044		2.59%
MOL TÖRZS		6,502,976		7,425,045		8.44%
OTP TÖRZS (100)		9,106,386		7,413,551		8.42%
PANNERGY		176,291		209,012		0.24%
RÁBA		294,625		304,502		0.35%
RFV		543,252		789,779		0.90%
RICHTER G. TÖRZS		4,534,702		4,046,590		4.60%
SYNERGON		182,345		116,557		0.13%
TVK TÖRZS II.		242,695		235,557		0.27%
ZWACK RT. TÖRZS		9,691		7,386		0.01%

Külföldi részvények:	42,974,770		52,633,545		59.79%
CEZ	5,988,229		5,838,034		6.63%
A&D PHARMA	43,335		65,785		0.06%
AAA AUTO GROUP N.V.	21,612		36,225		0.04%
ABLON	283,593		285,945		0.32%
AGORA	3,697		4,594		0.01%
BANK ZACHODNI	0		257,313		0.29%
BRE	516,693		0		0.00%
CETV	407,840		487,941		0.55%
CYFROWY POLSAT	0		39,204		0.04%
DALEKOVOD DD	0		17,814		0.02%
ELLAKTOR	0		75,780		0.09%
ERSTE BANK STAMM	6,605,583		7,724,132		8.78%
FIBERWEB	0		126,417		0.14%
FONDUL PROPRIETATEA SA	0		127,192		0.14%
GAZPROM (RUSSIA)	0		62,154		0.07%
GAZPROM GDR	0		84,031		0.10%
GETIN HOLDING SA	26,910		0		0.00%
HRVATSKI TELEKOM	1,859,009		1,438,795		1.63%
IMMOEAST AG	197,200		0		0.00%
IMMOFINANZ AG	0		252,170		0.29%
INTERCELL AG	0		78,848		0.09%
KAPSCH	29,921		0		0.00%
KDD GROUP NV	52,638		41,173		0.05%
KGHM	3,186,817		5,629,360		6.40%
KOMERCNI	2,893,917		2,603,258		2.96%
KRKA	0		1,276,303		1.45%
LINAS AGRO	0		225,859		0.26%
MECHEL PREF	0		169,548		0.19%
MMK GDR	0		58,980		0.07%
MYTILINEOS	0		6,161		0.01%
NWR PRAGA	766,390		1,087,824		1.24%
OMV	0		169,048		0.19%
ORCO	56,027		64,045		0.07%
PEGAS	323,474		317,803		0.36%
PEKAO	4,902,456		4,774,544		5.43%
PGE	0		2,391,192		2.72%
PGNIG	808,919		19,137		0.02%
PKN	2,793,083		3,495,408		3.97%
PKO BANK	5,612,282		6,423,577		7.30%
PZU	0		1,592,431		1.81%
STRABAG SE	61,670		62,858		0.07%
TALLINK	10,021		22,021		0.02%
TELEFONICA O2 C.R.	2,024,245		1,548,275		1.76%
TOTAL PRODUCE	0		94,392		0.11%
TPSA	3,054,198		2,747,464		3.12%
UNIPETROL	318,722		488,776		0.56%
VIMPELCOM ADR	0		47,072		0.05%
WOOD002	0		71,917		0.08%
ZHAIKMUNAI	126,289		202,745		0.23%
Jelzáloglevelek:	1,783,014		1,135,862		1.29%
OJB EUR 4.5 03/04/11/2008.03.03 - 2010.03.04	702,156		0		0.00%
OJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11	1,080,858		1,135,862		1.29%
Befektetési jegvek:	149,042		328,492		0.36%
OTP BUX ETF ALAP	149,042		171,024		0.19%
OTP GLOBAL TREND FIX I	0		1,606		0.00%
SIF 1 BANAT-CRISANA	0		10,715		0.01%
SIF 2 MOLDOVA	0		68,900		0.08%
SIF 3 TRANSILVANIA	0		5,822		0.01%
SIF 4 MUNTENIA	0		5,515		0.01%
SIF 5 OLTENIA	0		64,910		0.07%
MINDÖSSZESEN:	80,284,105	883	87,992,990	15,147	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

88,008,137 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B.)	Forgóeszközök	82,263,793	88,041,984
09.	I. Követelések	1,978,805	33,847
10.	1. Követelések	1,978,805	33,847
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	80,284,105	87,992,990
15.	1. Értékpapírok	81,889,077	78,385,389
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1,604,972	9,607,601
17.	a) kamatokból, osztalékból	179,223	78,075
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1,784,195	9,529,526
19.	III. Pénzeszközök	883	15,147
20.	1. Pénzeszközök	883	15,147
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	204,835	-77,209
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:		82,468,628	87,964,775
27. E.)	Saját tőke	82,353,483	87,866,541
28.	I. Induló tőke	31,795,685	29,011,466
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	114,856,466	116,239,959
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-83,060,781	-87,228,493
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	50,557,798	58,855,075
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-86,522,082	-94,478,054
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	111,292,207	113,727,707
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1,400,137	9,530,392
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	33,080,322	27,187,810
36.	4. Üzleti év eredménye	-5,892,512	2,887,220
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	115,145	98,234
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	115,145	98,234
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		82,468,628	87,964,775

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	7,348,313	10,248,116
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	12,484,267	6,426,217
03.	III. Egyéb bevételek	0	8
04.	IV. Működési költségek	756,553	934,683
05.	V. Egyéb ráfordítások	5	4
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-5,892,512	2,887,220

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele
OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	868,830,057	795,775,538
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	43,965,687	43,965,687
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	235,045	235,045
PSZÁF díj	21,651,933	16,178,933
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	934,682,722	856,155,203

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyletei

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
CZK	-490,000	5,401,760	-5,447,718	5,390,567	-57,151
EUR	-3,000	825,420	-835,877	822,792	-13,085
USD	-770	157,411	-160,646	157,085	-3,561
Összesen					-73,797

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	eredmény
	nyitott kontraktus	bekerülési érték	tőzsdei záró érték	
BUX1012	-1,800	-399,214	395,802	-3,412
Összesen				-3,412
Határidős ügyletek mindösszesen:				-77,209

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejárat	Db	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
FOTEX 0.42 EUR	2011.01.05.	489	1,025,676	445,920
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	2011.01.05.	25,000	27,914,777	22,314,130
Összesen:		25,489	28,940,453	22,760,050

Az Alap kapott óvadékainak bemutatása 2010.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2011/B	31,500,000	31,846,140
Összesen:	31,500,000	31,846,140

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 87.964.775 eFt, az üzleti év eredménye 2.887.220 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

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

Horváth Tamás
kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2010. évről – OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

1. Általános adatok:

Típusa: tiszta részvény alap

Futamideje: 2006.12.04-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	3,471,552,837	919.616646
2010.02.26	3,380,187,858	895.414002
2010.03.31	3,801,085,347	1020.425597
2010.04.30	3,934,420,644	1042.230634
2010.05.31	3,509,875,737	929.768407
2010.06.30	3,363,132,956	885.034988
2010.07.30	3,579,518,151	935.821739
2010.08.31	3,625,542,658	947.85429
2010.09.30	3,733,483,888	976.074219
2010.10.29	3,685,045,525	969.748822
2010.11.30	3,287,838,394	865.220630
2010.12.31	3,391,747,934	892.565246

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 3,850,000

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	0	75,000
2010.február	0	0
2010.március	0	75,000
2010.április	75,000	0
2010.május	25,000	0
2010.június	0	0
2010.július	25,000	0
2010.augusztus	0	0
2010.szeptember	0	0
2010.október	0	25,000
2010.november	0	0
2010.december	0	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,800,000

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2006.12.29	1,268,637,662	1057.198052
2007.12.28	4,745,512,091	1116.591080
2008.12.31	2,069,637,528	520.663529
2009.12.31	3,444,060,481	894.561164
2010.12.31	3,391,747,934	892.565246

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap egy tőzsdén kereskedett alap, amelynek befektetési stratégiája, hogy minél jobban kövesse a BUX Index összetételét. 2009-ben ez sikeres volt, ugyanis az alap követte az alapindex teljesítményét.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 3,44 milliárdról 3,39 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -0,22% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	20		17		0.00%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	20		17		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények	1,557		3,726		0.11%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	100		0		0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	1,457		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		3,557		0.11%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		169		0.00%
Belföldi részvények:	3,423,942		3,370,605		99.89%
ÁLLAMI NYOMDA - 98	11,275		0		0.00%
ECONET	7,030		4,647		0.14%
EGIS TÖRZS	94,934		119,114		3.53%
ÉMÁSZ TÖRZS	8,875		0		0.00%
FHB A-100	74,753		44,423		1.32%
FOTEX 0.42 EUR	23,129		17,334		0.51%
MAGYAR TELEKOM	494,712		421,730		12.50%
MOL TÖRZS	916,045		1,027,171		30.44%
OTP TÖRZS (100)	987,677		1,008,097		29.88%
PANNERGY	0		20,679		0.61%
RÁBA	0		14,572		0.43%
RFV	0		18,297		0.54%
RICHTER G. TÖRZS	789,789		667,396		19.78%
SYNERGON	8,681		0		0.00%
TVK TÖRZS II.	7,042		7,145		0.21%
MINDÖSSZESEN:	3,425,499	20	3,374,331	17	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya: **3,374,348 eFt.**

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		3,454,805	3,405,576
09. I. Követelések		29,286	31,228
10. 1. Követelések		29,286	31,228
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		3,425,499	3,374,331
15. 1. Értékpapírok		3,640,171	3,655,201
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-214,672	-280,870
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-214,672	-280,870
19. III. Pénzeszközök		20	17
20. 1. Pénzeszközök		20	17
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,454,805	3,405,576
27. E. Saját tőke		3,453,152	3,398,447
28. I. Induló tőke		3,850,000	3,800,000
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		6,750,000	6,875,000
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-2,900,000	-3,075,000
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-396,848	-401,553
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		25,280	29,125
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		215,739	214,215
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-214,672	-280,870
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		23,922	-423,195
36. 4. Üzleti év eredménye		-447,117	59,172
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		1,653	1,669
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1,653	1,669
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	5,460
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,454,805	3,405,576

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		41,596	177,011
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		474,123	93,036
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		14,590	19,336
05. V. Egyéb ráfordítások		0	5,467
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-447,117	59,172

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	17,933,519	16,487,177
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	452,639	452,639
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	53,120	53,120
PSZÁF díj	896,339	674,339
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,335,617	17,667,275

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejáratára	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
ECONET	2011.01.05	44,000	79,640	39,599
EGIS TÖRZS	2011.01.05	45,000	816,200	904,049
FHB A-100	2011.01.05	40,900	680,316	390,594
FOTEX 0.42 EUR	2011.01.05	168	327,331	153,200
MAGYAR TELEKOM	2011.01.05	550,000	2,912,113	2,837,999
MOL TÖRZS	2011.01.05	360,000	9,586,000	7,484,399
OTP TÖRZS (100)	2011.01.05	135,000	11,849,484	6,776,999
PANNERGY	2011.01.05	3,200	129,032	144,639
RÁBA	2011.01.05	130,000	115,570	104,259
RFV	2011.01.05	200	191,000	170,199
RICHTER G. TÖRZS	2011.01.05	125,000	4,397,840	5,318,749
TVK TÖRZS II.	2011.01.05	32,320	147,443	105,599
Összesen:		1,465,788	31,231,969	24,430,284

7. Az alap kapott óvadékainak bemutatása

Az Alap kapott óvadékainak bemutatása 2010.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2011/B	27,450,000	27,386,138
Összesen:	27,450,000	27,386,138

8. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozsa György ut 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.405.576 eFt, az üzleti év eredménye 59.172 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

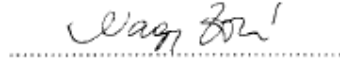
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027

Beszámoló a 2010. évről – OTP Orosz Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. augusztus 9.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.08.31	694,181,097	0.991446
2010.09.30	6,358,826,078	0.955515
2010.10.29	7,112,347,036	0.960616
2010.11.30	8,043,344,019	1.063976
2010.12.31	10,615,519,849	1.134673

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a 2010.08.09.-i nyitó befektetési jegy állománya (db) 217,829,052

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.augusztus	40,893,485	0
2010.szeptember	65,219,632	310,029
2010.október	49,227,310	5,195,935
2010.november	154,249,948	18,616,542
2010.december	379,081,539	49,926,528

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.augusztus	27,422	0
2010.szeptember	182,881	0
2010.október	15,916	0
2010.november	64,107	1,039
2010.december	130,958	7,886

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 9,374,551,901

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	10,615,519,849	1.134673

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. augusztusában indult OTP Orosz Részvény Alap olyan befektetés, amely döntően orosz cégek részvényeiből áll.

Az alap vagyona az induláskori 0,21 milliárd forintról 2010. évvégére 10,61 milliárd forintra nőtt.

Az OTP Orosz Részvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 12,97% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Orosz Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	0	46,518	0,42%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		0	8	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		0	4,233	0,04%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla		0	301	0,00%		
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla		0	163	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05		0	41,813	0,38%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		0	847,365	7,77%		
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05		455,836	4,18%		
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0	391,529	3,59%		
Külföldi részvények:		0	10,008,950	91,81%		
AKRON		0	193,128	1,77%		
BANK VOZROZHDENIE		0	130,719	1,20%		
CEDC		0	155,765	1,43%		
EVRAZ GDR		0	375,891	3,45%		
GAZPROM GDR		0	1,033,004	9,47%		
GAZPROM NEFT		0	203,142	1,86%		
GAZPROM NEFT ADR		0	23,353	0,21%		
INTEGRA		0	45,924	0,42%		
LUKOIL ADR		0	990,724	9,09%		
MAGNIT		0	316,242	2,90%		
MECHEL PEF		0	215,890	1,98%		
MMK GDR		0	253,033	2,32%		
NLMK GDR		0	262,828	2,41%		
NORILSK NICKEL		0	78,690	0,72%		
NORILSK NICKEL ADR		0	821,807	7,54%		
NOVATEK		0	440,269	4,04%		
ROSNEFT GDR		0	999,134	9,16%		
RUSHYDRO		0	329,177	3,02%		
RUSHYDRO ADR		0	59,828	0,55%		
SBERBANK		0	444,410	4,08%		
SBERBANK PEF		0	49,248	0,45%		
SEVERSTAL		0	264,735	2,43%		
SEVERSTAL GDR		0	156,803	1,44%		
SISTEMA		0	118,633	1,09%		
SISTEMA GDR		0	71,154	0,65%		
SURGUTNEFTEGAS		0	22,873	0,21%		
SURGUTNEFTEGAS ADR		0	269,213	2,47%		
SURGUTNEFTEGAS PEF		0	236,096	2,17%		
TATNEFT		0	314,395	2,88%		
TATNEFT ADR		0	125,005	1,15%		
TATNEFT PEF		0	65,917	0,60%		
TMK GDR		0	77,273	0,71%		
URALKALI GDR		0	312,633	2,87%		
VIMPELCOM ADR		0	158,289	1,45%		
VTB BANK		0	21,674	0,20%		
VTB BANK GDR		0	158,813	1,46%		
X5 RETAIL GROUP GDR		0	213,238	1,96%		
MINDÖSSZESEN:		0	0	10,856,315	46,518	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

10,902,833 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Orosz Részvény Alap
Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2010. augusztus 6.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	217,829	10,902,833
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	10,856,315
15.	1. Értékpapírok	0	9,596,143
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	1,260,172
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	1,260,172
19.	III. Pénzeszközök	217,829	46,518
20.	1. Pénzeszközök	217,829	46,518
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	39
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	39
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	899
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	217,829	10,903,771
27.	E. Saját tőke	217,829	10,637,067
28.	I. Induló tőke	217,846	9,374,552
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	217,846	9,451,091
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-76,539
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-17	1,262,515
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	-6,513
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-17	-49,942
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1,261,071
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	57,899
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	266,704
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	266,704
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	217,829	10,903,771

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
		2010.08.06-2010.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	189,562
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	112,176
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	19,480
05.	V. Egyéb ráfordítások	7
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	57,899

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Orosz Részvény Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	18,446,555	11,598,498
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	419,937	419,937
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	85,283	85,283
PSZÁF díj	528,000	39,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,479,775	12,142,718

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke	forint értéke	
USD	1,121	-234,401	235,263	-234,364	899
Összesen					899

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György ut. 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Orosz Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Orosz Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 10.903.771 eFt, az üzleti év eredménye 57.899 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záródunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Orosz Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Orosz Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Orosz Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Orosz Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Orosz Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

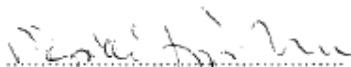
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2010. évről – OTP Török Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. augusztus 9.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.08.31	681,331,655	1.049178
2010.09.30	3,111,028,293	1.087418
2010.10.29	3,551,361,417	1.111812
2010.11.30	3,506,439,220	1.104982
2010.12.31	3,606,867,321	1.041462

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a 2010.08.09.-i nyitó befektetési jegy állománya (db) 229,297,146

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.augusztus	73,150,661	0
2010.szeptember	252,549,789	15,633,399
2010.október	352,453,153	48,362,702
2010.november	245,426,961	71,475,191
2010.december	162,971,589	85,407,824

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.augusztus	155,207	0
2010.szeptember	193,495	4,630
2010.október	375,997	129,465
2010.november	104,635	53,213
2010.december	94,191	163,913

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,470,892,863

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	3,606,867,321	1.041462

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. augusztusában indult OTP Török Részvény Alap olyan befektetés, amely döntően török cégek részvényeiből áll.

Az alap vagyona az induláskori 229,3 millió forintról 3,6 milliárd forintra nőtt.

Az OTP Török Részvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 3,35% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Török Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank Lekötési idő	0		1,471		0.04%	
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		180		0.01%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0		849		0.02%	
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	0		442		0.01%	
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		0		307,054		8.41%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0		243,806		6.68%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		63,248		1.73%
Külföldi részvények:		0		3,298,990		90.35%
AKBANK		0		260,837		7.14%
ANADOLU EFES		0		149,172		4.09%
ARCELIK		0		90,050		2.47%
ASYA		0		118,219		3.24%
BIM		0		97,592		2.67%
DOGAN HOLDING		0		14,642		0.40%
DOGUS OTOMOTIV		0		30,448		0.83%
EMLAK KONUT		0		40,193		1.10%
ENKA INSAAT		0		172,223		4.72%
EREGLI		0		154,715		4.24%
FORD OTOMOTIV		0		14,971		0.41%
GARANTI BANKASI		0		290,507		7.96%
HALK BANKASI		0		143,132		3.92%
IS BANKASI-C		0		243,051		6.66%
KOC HOLDING		0		174,256		4.77%
SABANCI HOLDING		0		208,951		5.72%
TEKFEN		0		75,648		2.07%
TORUNLAR		0		17,904		0.49%
TSKB		0		62,601		1.71%
TUPRAS		0		173,716		4.76%
TURK HAVA		0		158,185		4.33%
TURK TELEKOM		0		149,663		4.10%
TURKCELL		0		280,704		7.69%
VAKIFBANK		0		53,012		1.45%
YAPI KREDI BANKASI		0		124,598		3.41%
Befektetési jegyek:		0		43,931		1.20%
ISHARES MSCI TURKEY		0		43,931		1.20%
MINDÖSSZESEN:		0	0	3,649,975	1,471	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

3,651,446 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Török Részvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2010. augusztus 6.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		229,278	3,672,739
09. I. Követelések		0	21,293
10. 1. Követelések		0	21,293
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	3,649,975
15. 1. Értékpapírok		0	3,739,308
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-89,333
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-89,333
19. III. Pénzeszközök		229,278	1,471
20. 1. Pénzeszközök		229,278	1,471
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		229,278	3,672,739
27. E. Saját tőke		229,278	3,614,480
28. I. Induló tőke		229,297	3,470,893
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		229,297	4,076,897
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-606,004
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-19	143,587
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	-70,988
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		-19	291,616
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	-89,333
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	12,292
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	58,259
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	58,259
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		229,278	3,672,739

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2010.08.06-2010.12.31.	
a.	b.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			54,714
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			30,525
03. III. Egyéb bevételek			2
04. IV. Működési költségek			11,873
05. V. Egyéb ráfordítások			26
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			12,292

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Török Részvény Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	11,363,935	7,862,829
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	203,932	203,932
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,203	52,203
PSZÁF díj	253,000	35,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	11,873,070	8,153,964

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428 6800
Fax: +36 (1) 428 6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Török Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Török Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010 évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.672.739 eFt, az üzleti év eredménye 12.292 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Török Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Török Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

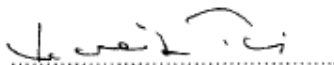
Elvégeztük az OTP Török Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Török Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Török Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

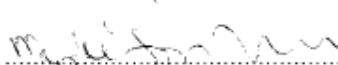
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2010. évről – OTP Afrika Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. december 21.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	530,409,144	1.003726

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a 2010.12.21.-i nyitó befektetési jegy állománya (db) 212,214,400

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.december	21,409,642	0

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.december	2,311	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 534,188,994

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. augusztusában indult OTP Afrika Részvény Alap olyan befektetés, amely döntően afrikai cégek részvényeiből áll.

Az alap 2010. decemberében 503 millió forintos vagyonnal indult.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Afrika Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		1,867		0.35%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		4		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0		1,862		0.35%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	0		1		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0		0		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények	0		372,136		69.39%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05			160,502		29.93%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		211,634		39.46%
Külföldi részvények:	0		162,318		30.26%
ABSA GROUP	0		6,282		1.17%
AFRICAN RAINBOW	0		12,131		2.26%
AVENG	0		25,013		4.66%
FIRSTRAND	0		18,698		3.49%
GROUP 5	0		11,923		2.22%
IMPALA PLATINUM	0		18,349		3.42%
MTN GROUP	0		37,203		6.94%
TULLOW OIL	0		8,869		1.65%
VIMPELCOM ADR	0		23,850		4.45%
MINDÖSSZESEN:	0	0	534,454	1,867	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

536,321 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Afrika Részvény Alap
Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2010. december 20.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	212,204	536,321
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	534,454
15.	1. Értékpapírok	0	531,119
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	3,335
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	3,335
19.	III. Pénzeszközök	212,204	1,867
20.	1. Pénzeszközök	212,204	1,867
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	212,204	536,321
27.	E. Saját tőke	212,204	536,159
28.	I. Induló tőke	212,214	534,189
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	212,214	534,189
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-10	1,970
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-10	110
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	3,335
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-1,475
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	162
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	162
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	212,204	536,321

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
		2010.12.20-2010.12.31.	
a.	b.	d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	587	
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,884	
03.	III. Egyéb bevételek	0	
04.	IV. Működési költségek	178	
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-1,475	

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Afrika Részvény Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	158,829	0
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	16,382	16,382
PSZÁF díj	3,000	0
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	178,211	16,382

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Afrika Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Afrika Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 536.321 eFt, az üzleti év eredménye 1.475 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Zárulék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Afrika Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Afrika Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 5. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap portfólió elemei között szereplő likvid eszközök százalékos aránya 2010. december 31-ével nem felelt meg a Kezelési Szabályzat 2.3 pontjában kikötött maximum 20 % befektetési aránynak. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

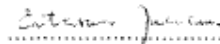
Elvégeztük az OTP Afrika Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Afrika Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Afrika Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2010. évről – OTP Euró Pénzpiaci Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2001.12.13-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2010.01.29	79,213,333	0.012928
2010.02.26	85,510,205	0.012952
2010.03.31	120,129,304	0.012999
2010.04.30	131,690,380	0.013016
2010.05.31	103,930,137	0.013011
2010.06.30	86,888,431	0.013006
2010.07.30	69,783,534	0.013028
2010.08.31	67,990,490	0.013059
2010.09.30	65,449,204	0.013095
2010.10.29	67,855,625	0.013150
2010.11.30	71,026,717	0.013160
2010.12.31	69,434,483	0.013179

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 4,898,412,403

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	1,870,791,076	462,939,226
2010.február	906,063,700	621,424,099
2010.március	3,298,286,845	621,552,488
2010.április	2,161,102,405	1,301,586,427
2010.május	598,462,849	2,788,337,471
2010.június	660,171,180	2,344,971,362
2010.július	510,960,849	1,420,996,604
2010.augusztus	1,825,314,519	1,936,155,416
2010.szeptember	521,733,893	751,685,082
2010.október	564,719,597	377,745,257
2010.november	754,689,735	614,634,363
2010.december	642,664,480	706,797,018

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 5,264,548,718

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2003.12.31	16,779,730	0.010741
2004.12.31	13,984,124	0.010894
2005.12.30	11,338,084	0.011011
2006.12.29	29,532,142	0.011228
2007.12.28	57,961,989	0.011627
2008.12.31	37,840,215	0.012016
2009.12.31	62,476,836	0.012868
2010.12.31	69,434,483	0.013179

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Euró Pénzpiaci Alap olyan befektetés, amellyel döntően rövid lejáratú euró bankbetétekbe lehet pénzt elhelyezni.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 62,48 millió euróról 69,43 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 2,42% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Euró Pénzpiaci Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)			
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	13,273,741	15,480,789	80.11%			
Lekötési idő						
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	8	129	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06	541,680	0	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06	12,458,640	0	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.31 - 2010.01.04	273,413	0	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.31 - 2011.01.03	0	149,410	0.77%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.06 - 2011.01.05	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	0	3,066,250	15.86%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	0	557,500	2.88%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.12 - 2011.01.12	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.20 - 2011.01.20	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.27 - 2011.01.26	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.03 - 2011.02.02	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.10 - 2011.02.10	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.24 - 2011.02.23	0	1,672,500	8.65%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.01 - 2011.03.02	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.08 - 2011.03.09	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.15 - 2011.03.17	0	1,672,500	8.65%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.22 - 2011.03.23	0	836,250	4.33%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.03.30	0	836,250	4.33%			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		277,817		114,401	0.59%	
REPHUN 4 10 2003.09.26 - 2010.09.27		277,817		0	0.00%	
REPHUN 4.5 02/13 2003.02.06 - 2013.02.06		0		114,401	0.59%	
Kötvények:		132,579		138,247	0.71%	
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		132,579		138,247	0.71%	
Jelzáloglevelek:		3,383,884		3,596,104	18.59%	
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06		267,235		276,110	1.42%	
FHB 4.5 05/12 2007.05.16 - 2012.05.16				480,338	2.48%	
OJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11		2,161,716		2,839,656	14.69%	
OJB EUR 4.5 03/04/11 2008.03.03 - 2010.03.04		954,933		0	0.00%	
MINDÖSSZESEN:		3,794,280	13,273,741	3,848,752	15,480,789	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

19,329,541 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Euró Pénzpiaci Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
			d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	17,068,021	19,329,541
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	3,794,280	3,848,752
15.	1. Értékpapírok	3,492,097	3,419,414
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	302,183	429,338
17.	a) kamatokból, osztalékból	85,280	77,171
18.	b) egyéb piaci megítélésből	216,903	352,167
19.	III. Pénzeszközök	13,273,741	15,480,789
20.	1. Pénzeszközök	13,273,741	15,480,789
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1,811	40,328
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1,811	40,328
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	17,069,832	19,369,869
27.	E. Saját tőke	17,061,791	19,360,364
28.	I. Induló tőke	13,266,860	14,674,929
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72,560,873	114,582,999
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-59,294,013	-99,908,070
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,794,931	4,685,435
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-9,969,864	-21,692,907
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	11,616,105	23,341,925
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	302,183	429,338
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	1,355,427	1,846,507
36.	4. Üzleti év eredménye	491,080	760,572
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	8,041	9,505
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8,041	9,505
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	17,069,832	19,369,869

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
			d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	5,247,057	10,208,192
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4,701,522	9,324,521
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	54,445	123,058
05.	V. Egyéb ráfordítások	10	41
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	491,080	760,572

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Euró Pénzpiaci Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	117,059,242	108,754,442
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	104,629	104,629
PSZÁF díj	5,893,807	4,694,065
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	123,057,678	113,553,136

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyeztve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Euró Pénzpiaci Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Euró Pénzpiaci Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 19.369.869 eFt, az üzleti év eredménye 760.572 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Euró Pénzpiaci Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

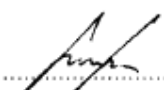
Elvégeztük az OTP Euró Pénzpiaci Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.

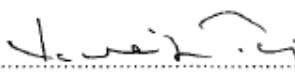


.....

Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



.....

Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2010. évről – OTP Dollár Pénzpiaci Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2001.12.13-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (USD)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2010.01.29	93,699,633	0.012171
2010.02.26	98,613,291	0.012179
2010.03.31	98,791,513	0.012187
2010.04.30	95,978,578	0.012193
2010.05.31	99,119,860	0.012199
2010.06.30	96,680,872	0.012204
2010.07.30	92,296,028	0.012210
2010.08.31	110,935,491	0.012215
2010.09.30	110,788,778	0.012220
2010.10.29	57,474,194	0.012233
2010.11.30	58,163,220	0.012247
2010.12.31	60,456,526	0.012261

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 6,752,383,547

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	1,024,630,248	58,026,443
2010.február	495,627,763	135,737,971
2010.március	61,143,391	30,620,854
2010.április	25,771,930	263,596,891
2010.május	487,199,110	240,079,027
2010.június	61,023,717	259,375,238
2010.július	46,013,713	397,789,488
2010.augusztus	1,537,061,540	24,064,722
2010.szeptember	57,062,247	4,746,308,954
2010.október	331,792,947	29,156,438
2010.november	145,821,935	127,064,005
2010.december	362,972,771	110,180,150

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 4,966,504,678

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (USD)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2003.12.31	12,077,092	0.010513
2004.12.31	7,728,211	0.010518
2005.12.30	5,548,900	0.010722
2006.12.29	8,288,100	0.011159
2007.12.28	12,700,884	0.011699
2008.12.31	8,484,411	0.011979
2009.12.31	82,121,782	0.012162
2010.12.31	60,456,526	0.012261

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Dollár Pénzpiaci Alap olyan befektetés, amellyel döntően rövid lejáratú dollár bankbetétekbe lehet pénzt elhelyezni.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 82,12 millió dollárról 60,46 millió dollárra nőtt.

Az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 0,82% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Dollár Pénzpiaci Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	15,451,704	12,667,812	100.00%		
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla		61	107,082	0.85%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.30 - 2010.01.06		338,526	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.30 - 2010.01.06		15,045,600	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.31 - 2010.01.04		67,517	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.29 - 2011.01.05		0	459,030	3.62%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.29 - 2011.01.05		0	12,101,700	95.53%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MINDÖSSZESEN:		0	15,451,704	0	12,667,812	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

12,667,812 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Dollár Pénzpiaci Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
			d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	15,451,704	12,667,812
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	0
15.	1. Értékpapírok	0	0
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
19.	III. Pénzeszközök	15,451,704	12,667,812
20.	1. Pénzeszközök	15,451,704	12,667,812
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1,368	1,989
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1,368	1,989
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	15,453,072	12,669,801
27.	E. Saját tőke	15,445,901	12,663,794
28.	I. Induló tőke	12,699,208	10,362,612
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27,188,956	39,837,438
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14,489,748	-29,474,826
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2,746,693	2,301,182
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2,003,188	-4,908,481
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	4,336,056	6,413,176
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	274,947	413,825
36.	4. Üzleti év eredménye	138,878	382,662
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	7,171	6,007
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7,171	6,007
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	15,453,072	12,669,801

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
			d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2,983,478	15,729,622
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,823,979	15,249,063
03.	III. Egyéb bevételek	241	0
04.	IV. Működési költségek	20,862	97,896
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	1
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	138,878	382,662

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Dollár Pénzpiaci Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárati ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	93,177,082	87,925,360
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	48,115	48,115
PSZÁF díj	4,670,787	3,915,681
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	97,895,984	91,889,156

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés:

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1058 Budapest, Dózsa György ut 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyeztve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg : 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dollár Pénzpiaci Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dollár Pénzpiaci Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 12.669.801 eFt, az üzleti év eredménye 382.662 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Dollár Pénzpiaci Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Dollár Pénzpiaci Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

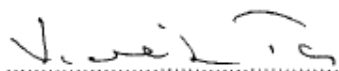
Budapest, 2011. március 18.



Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2010. évről – OTP Közép - Európai Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2005. december 21.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2010.01.29	3,402,767	1.074337
2010.02.26	3,369,684	1.055387
2010.03.31	4,245,738	1.178059
2010.04.30	4,293,769	1.214936
2010.05.31	4,021,463	1.122721
2010.06.30	3,946,079	1.053615
2010.07.30	4,133,604	1.138653
2010.08.31	3,858,467	1.117951
2010.09.30	4,028,729	1.210007
2010.10.29	4,068,142	1.233698
2010.11.30	3,830,945	1.163593
2010.12.31	4,056,414	1.242225

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 3,233,646

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	75,864	151,135
2010.február	203,776	169,595
2010.március	777,866	340,509
2010.április	763,215	733,870
2010.május	697,827	774,628
2010.június	412,470	387,069
2010.július	424,097	400,821
2010.augusztus	94,896	274,661
2010.szeptember	16,533	142,543
2010.október	43,483	71,329
2010.november	43,915	49,086
2010.december	36,741	63,640

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,265,443

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2005.12.30	785,849	0.995376
2006.12.29	1,680,554	1.187669
2007.12.28	4,732,678	1.319124
2008.12.31	2,287,005	0.683744
2009.12.31	3,362,922	1.040597
2010.12.31	4,056,414	1.242225

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap olyan euró alapú befektetés, amely döntően magyar, cseh és lengyel részvényekből áll.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 3,36 millió euróról 4,06 millió euróra nőtt.

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 19,38% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:
OTP Közép-Európai Részvény Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank	Lekötési idő	75,257	7,117	0,63%	
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		38	26	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		7	7,090	0,63%	
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla		0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06		71,772	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.31 - 2010.01.04		3,440	0	0,00%	
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		24,410		45,622	4,03%
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	12,008	0	0,00%	
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	12,402	0	0,00%	
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0	44,744	3,95%	
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0	878	0,08%	
Kötvények:		73,147		76,275	6,73%
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	73,147		76,275	6,73%
Belföldi részvények:		151,796		200,245	17,66%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		5,493		1,148	0,10%
BIF TÖRZS-100		427		394	0,03%
DANUBIUS TÖRZS		496		630	0,06%
EGIS TÖRZS		2,765		19,487	1,72%
FHB A-100		501		367	0,03%
FOTEX 0.42 EUR		1,866		8,583	0,76%
GRAPHISOFT PARK SE		128		125	0,01%
MAGYAR TELEKOM		33,495		31,351	2,76%
MOL TÖRZS		15,861		58,275	5,14%
OTP TÖRZS (100)		0		10,041	0,88%
PANNERGY		9,238		0	0,00%
RÁBA		14,499		1,538	0,14%
RFV		17,936		27,726	2,45%
RICHTER G. TÖRZS		17,117		25,488	2,25%
SYNERGON		8,175		5,192	0,46%
TVK TÖRZS II.		23,799		9,900	0,87%
Külföldi részvények:		568,482		800,405	70,59%
CEZ		43,971		56,334	4,97%
AAA AUTO GROUP N.V.		186		322	0,03%
ABLON		19,403		19,564	1,72%
AGORA		2,328		0	0,00%
ASSECO POLAND SA		12,765		8,209	0,72%
BANK ZACHODNI		14,150		11,346	1,00%
BIOTON		705		491	0,04%
BPH		1,472		0	0,00%
BRE		5,620		9,930	0,87%
CEDC		0		4,778	0,42%
CERSANIT		3,122		2,180	0,19%
DALEKOVOD DD		0		978	0,09%
ELLAKTOR		0		14,007	1,24%
ERSTE BANK STAMM		46,929		65,129	5,74%
FIBERWEB		0		30,316	2,67%
FONDUL PROPRIETATEA SA		0		12,080	1,06%
GAZPROM (RUSSIA)		0		1,256	0,11%

GAZPROM GDR	0		7,007		0.62%
GETIN HOLDING SA	7,591		8,906		0.79%
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.	8,553		7,486		0.66%
HRVATSKI TELEKOM	10,199		0		0.00%
IMMOEAST AG	3,702		0		0.00%
IMMOFINANZ AG	0		4,734		0.42%
INTERCELL AG	0		17,972		1.59%
KAPSCH	26,052		10,035		0.89%
KGHM	30,016		52,334		4.62%
KOMERCNI	36,854		45,175		3.98%
LINAS AGRO	0		17,117		1.51%
LOTOS	4,246		5,185		0.46%
MECHEL PREF	0		39,694		3.50%
MULTIMEDIA POLSKA	15,334		0		0.00%
NETIA	1,805		2,047		0.18%
NORDEN	0		4,544		0.40%
NWR PRAGA	6,779		12,054		1.06%
ORBIS	1,114		0		0.00%
ORCO	616		705		0.06%
PBG	4,553		5,099		0.45%
PEGAS	19,149		5,761		0.51%
PEKAO	47,441		46,903		4.14%
PGE	0		9,974		0.88%
PGNIG	11,187		7,540		0.67%
PHILIP MORRIS	3,897		5,010		0.44%
PKN	34,461		49,664		4.38%
PKO BANK	26,169		22,736		2.01%
POLIMEX SA - 0.04	4,643		4,998		0.44%
POLNORD	458		0		0.00%
PZU	0		32,535		2.87%
SARANTIS	24,944		15,782		1.39%
TALLINK	25,855		37,656		3.32%
TELEFONICA O2 C.R.	21,697		21,505		1.90%
TOTAL PRODUCE	0		20,404		1.80%
TPSA	26,723		23,021		2.03%
TVN	4,901		6,266		0.55%
UNIPETROL	8,892		13,636		1.20%
Befektetési jegyek:	23,513		4,144		0.36%
OTP BUX ETF	23,513		0		0.00%
SIF 1 BANAT-CRISANA	0		297		0.03%
SIF 2 MOLDOVA	0		1,803		0.16%
SIF 3 TRANSILVANIA	0		162		0.01%
SIF 4 MUNTENIA	0		156		0.01%
SIF 5 OLTENIA	0		1,726		0.15%
MINDÖSSZESEN:	841,348	75,257	1,126,691	7,117	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

1,133,808 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Közép-Európai Részvény Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.	d.	
01. A)	Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B)	Forgóeszközök	923,731	1,133,808
09.	I. Követelések	7,126	0
10.	1. Követelések	7,126	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	841,348	1,126,691
15.	1. Értékpapírok	876,512	1,028,102
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-35,164	98,589
17.	a) kamatokból, osztalékból	872	898
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-36,036	97,691
19.	III. Pénzeszközök	75,257	7,117
20.	1. Pénzeszközök	75,257	7,117
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C)	Aktív időbeli elhatárolások	10	68
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	10	68
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	276
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:		923,741	1,134,152
27. E)	Saját tőke	911,730	1,131,551
28.	I. Induló tőke	875,801	910,242
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,493,993	2,538,528
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-618,192	-1,628,286
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	35,929	221,309
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-34,852	-169,620
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	193,221	339,355
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-35,164	98,865
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-23,950	-87,276
36.	4. Üzleti év eredménye	-63,326	39,985
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	12,011	2,601
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	12,011	2,601
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:		923,741	1,134,152

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	d.	
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	166,772	234,507
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	214,207	171,772
03.	III. Egyéb bevételek	0	1
04.	IV. Működési költségek	15,845	22,606
05.	V. Egyéb ráfordítások	46	145
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-63,326	39,985

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Közép-Európai Részvény Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	21,798,699	19,890,933
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	366,948	366,948
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	167,883	167,883
PSZÁF díj	272,619	202,095
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	22,606,149	20,627,859

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás érték forintban	forint értéke	
EUR	-125		-34,854		-34,854
PLN	500		35,131		35,131
Összesen					277

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozza György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 1.134.152 eFt, az üzleti év eredménye 39.985 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az OTP Közép-Európai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

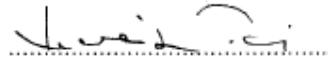
Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


Véleményünk szerint az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2010. évről – OTP Prémium Klasszikus Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2006. december 13.-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,690,441,715	1.335844
2010.02.26	2,726,417,896	1.345311
2010.03.31	2,821,510,370	1.371288
2010.04.30	2,910,969,050	1.382219
2010.05.31	3,064,781,647	1.400125
2010.06.30	3,107,268,418	1.397580
2010.07.30	3,175,243,195	1.407023
2010.08.31	3,331,041,716	1.413878
2010.09.30	3,383,258,838	1.426517
2010.10.29	3,372,559,611	1.420707
2010.11.30	3,464,780,970	1.447302
2010.12.31	3,451,454,064	1.438435

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,988,760,945

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	45,930,630	21,122,052
2010.február	57,524,992	40,048,746
2010.március	80,402,125	51,042,612
2010.április	90,890,977	39,157,175
2010.május	174,676,502	50,049,225
2010.június	82,633,642	92,220,386
2010.július	75,469,075	38,490,921
2010.augusztus	122,515,909	43,451,461
2010.szeptember	124,393,357	90,191,572
2010.október	62,856,984	56,360,615
2010.november	57,948,087	49,267,452
2010.december	49,957,528	44,837,509

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,397,721,027

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2006.12.29	488,885,586	1.003895
2007.12.28	10,094,731,407	1.059526
2008.12.31	3,438,944,087	1.065367
2009.12.31	2,604,337,182	1.315490
2010.12.31	3,451,454,064	1.438435

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az alap befektetési politikáját alapvetően meghatározza, hogy egy alapok alapja konstrukció. Eszközei között – a szükséges likviditást biztosító rövid papírokon kívül – csak a Tájékoztatóban megjelölt befektetési jegyeket tartja. Ezek között 65%-os súlyt képviselnek a hazai kötvény és pénzpiaci alapok, 10%-ot a hosszú kötvény alapok. A diverzifikációt segíti az Abszolút Hozam Alap 15%-os és a külföldi kötvény alapok 10%-os aránya. Az alacsony részvénykitettséggel biztosítja az Alap által kitűzött egyenletes teljesítmény elérését.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 2,6 milliárdról 3,45 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Prémium Klasszikus Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 9,35% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Prémium Klasszikus Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	44		6		0.00%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	44		6		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	70,242		0		0.00%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	70,242		0		0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0		30,895		0.89%
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26			30,895		0.89%
MNB Kötvények	181,850		322,403		9.30%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	131,193		0		0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	50,657		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		99,061		2.86%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		223,342		6.44%
Befektetési jegyek:	2,368,808		3,114,160		89.81%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT	261,370		364,768		10.52%
OTP FELTÖREKVŐ PIACI BEFJEGY	141,379		218,203		6.29%
OTP GLOBALIS SZ. KTV. BEFJEGY	118,919		154,913		4.47%
OTP MAXIMA BEFJEGY	138,885		180,353		5.20%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	1,397,885		1,793,138		51.71%
OTP PÉNZPIACI NY BEFJEGY	172,557		220,874		6.37%
OTP SUPRA BEFJEGY	137,813		181,911		5.25%
MINDÖSSZESEN:	2,620,900	44	3,467,458	6	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

3,467,464 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Prémium Klasszikus Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	2,620,944	3,467,464
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	2,620,900	3,467,458
15.	1. Értékpapírok	2,209,242	2,809,173
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	411,658	658,285
17.	a) kamatokból, osztalékból	1,529	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	410,129	658,285
19.	III. Pénzeszközök	44	6
20.	1. Pénzeszközök	44	6
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,620,944	3,467,464
27.	E. Saját tőke	2,616,160	3,449,048
28.	I. Induló tőke	1,988,761	2,397,721
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,675,655	12,700,854
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-9,686,894	-10,303,133
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	627,399	1,051,327
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-540,583	-786,726
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	474,239	881,036
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	411,658	658,285
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	207,522	282,085
36.	4. Üzleti év eredménye	74,563	16,647
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	4,784	18,416
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4,784	18,416
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,620,944	3,467,464

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	141,716	32,939
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	53,590	0
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	13,563	16,291
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	1
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	74,563	16,647

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Prémium Klasszikus Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	15,459,059	14,001,095
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	60,440	60,440
PSZÁF díj	771,665	558,665
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	16,291,164	14,620,200

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levélcíme: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prémium Klasszikus Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Klasszikus Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 3.467.464 eFt, az üzleti év eredménye 16.647 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Klasszikus Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Klasszikus Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

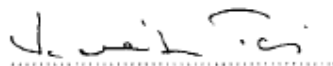
Elvégeztük az OTP Prémium Klasszikus Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Prémium Klasszikus Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Klasszikus Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

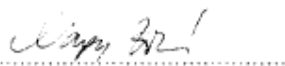
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027

Beszámoló a 2010. évről – OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2006. december 13.-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,345,430,982	1.083598
2010.02.26	2,283,564,679	1.082440
2010.03.31	2,289,987,555	1.135366
2010.04.30	2,304,112,747	1.151864
2010.05.31	2,281,139,988	1.150103
2010.06.30	2,217,654,290	1.150994
2010.07.30	2,241,394,114	1.174957
2010.08.31	2,245,622,894	1.175262
2010.09.30	2,228,998,456	1.192045
2010.10.29	2,210,048,581	1.183115
2010.11.30	2,231,909,866	1.213912
2010.12.31	2,203,382,132	1.223079

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,181,120,567

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	71,422,271	109,450,663
2010.február	24,690,935	69,761,130
2010.március	21,073,755	98,265,807
2010.április	38,121,325	59,111,962
2010.május	73,746,701	121,081,062
2010.június	29,542,252	57,213,969
2010.július	33,058,157	43,488,577
2010.augusztus	30,694,233	34,268,803
2010.szeptember	44,894,300	86,202,869
2010.október	50,142,422	62,331,182
2010.november	35,122,622	60,290,908
2010.december	47,111,923	81,266,953

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,798,007,578

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2006.12.29	674,528,433	1.008691
2007.12.28	4,303,736,522	1.053519
2008.12.31	2,149,872,320	0.784106
2009.12.31	2,349,894,763	1.074390
2010.12.31	2,203,382,132	1.223079

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az alap befektetési politikáját alapvetően meghatározza, hogy egy alapok alapja konstrukció. Eszközei között – a szükséges likviditást biztosító rövid papírokon kívül – csak a Tájékoztatóban megjelölt befektetési jegyeket tartja. Az alap eszközeinek 15%-át teszik ki a hazai államkötvényeket és pénzügyi eszközöket tartalmazó alapok, 50%-os a részvénykitettségek (közép-európai illetve fejlett piaci részvények), 10% az abszolút hozam alapok aránya, ezen kívül a portfolióban 25%-os súllyal hosszú kötvény alapok szerepelnek.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 2,35 milliárdról 2.20 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 13,84% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Prémium Kiegészítő Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank	Lekötési idő	50	8	0.00%	
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		50	8	0.00%	
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		47,209		0	0.00%
2010/D	2007.06.27 - 2010.08.24	47,209		0	0.00%
Diszkont kincstárjegyek		0		1,201	0.05%
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26			1,201	0.05%
MNB Kötvények		88,263		23,700	1.07%
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	34,445		0	0.00%
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	53,818		0	0.00%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0		23,221	1.05%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		479	0.02%
Befektetési jegyek:		2,225,314		2,189,096	98.88%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		189,684		176,093	7.96%
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		97,239		59,088	2.67%
OTP FELTÖREKVŐ PIACI BEFJEGY		100,401		107,896	4.88%
OTP GLOBÁLIS SZ. KTV. BEFJEGY		187,271		191,359	8.64%
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SOROZAT		95,289		91,245	4.12%
OTP MAXIMA BEFJEGY		247,281		249,981	11.29%
OTP NKI RV-UBS (A) SOROZAT		95,653		94,158	4.25%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY		12,023		12,927	0.58%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		29,776	1.35%
OTP PÉNZPIACI NY BEFJEGY		73,391		71,338	3.22%
OTP QUALITY BEFJEGY		341,025		326,349	14.74%
OTP SUPRA BEFJEGY		108,606		108,779	4.91%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		258,205		247,259	11.17%
OTP ZK FEJLETT PIACI RV A.A BEFJEGY		167,089		176,004	7.95%
OTP-DWS A SOROZAT		252,157		246,844	11.15%
MINDÖSSZESEN:		2,360,786	50	2,213,997	8

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,214,005 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Prémium Kiegészítő Alap
Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	2,360,836	2,214,005
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	2,360,786	2,213,997
15.	1. Értékpapírok	2,112,030	1,748,950
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	248,756	465,047
17.	a) kamatokból, osztalékból	1,028	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	247,728	465,047
19.	III. Pénzeszközök	50	8
20.	1. Pénzeszközök	50	8
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,360,836	2,214,005
27.	E. Saját tőke	2,343,325	2,199,060
28.	I. Induló tőke	2,181,120	1,798,007
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,157,474	5,657,095
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,976,354	-3,859,088
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	162,205	401,053
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105,266	-25,850
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	165,430	243,816
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	248,756	465,047
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-159,406	-357,247
36.	4. Üzleti év eredménye	-197,841	75,287
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	17,511	14,945
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	17,511	14,945
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,360,836	2,214,005

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	58,154	134,042
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	241,790	44,517
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	14,205	14,238
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-197,841	75,287

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	13,580,640	12,455,367
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	34,105	34,105
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	55,920	55,920
PSZÁF díj	567,121	429,120
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	14,237,786	12,974,512

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.214.005 eFt, az üzleti év eredménye 75.287 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tégeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Bárány Terézia

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és
Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.

000089



Bárány Terézia

kamarai tag könyvvizsgáló
000428

DIAMANT
1223 Gyula vezér u. 72.
12011241-2-43

Beszámoló a 2010. évről – OTP Prémium Növekedési Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2006. december 13.-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,040,606,482	0.941862
2010.02.26	1,033,957,810	0.936405
2010.03.31	1,087,812,933	0.991645
2010.04.30	1,099,563,655	1.009351
2010.05.31	1,020,811,188	0.990882
2010.06.30	981,784,013	0.987939
2010.07.30	1,000,926,746	1.016603
2010.08.31	981,789,676	1.014843
2010.09.30	989,349,391	1.040110
2010.10.29	952,412,464	1.035059
2010.11.30	947,619,866	1.053603
2010.12.31	952,824,873	1.072966

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,083,941,746

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	34,171,605	18,602,655
2010.február	19,916,286	17,553,895
2010.március	10,529,778	13,953,302
2010.április	38,739,994	51,952,654
2010.május	4,838,614	64,217,719
2010.június	4,330,067	44,505,531
2010.július	5,500,090	7,742,078
2010.augusztus	6,573,206	24,024,355
2010.szeptember	12,387,684	30,365,129
2010.október	18,405,927	48,293,823
2010.november	15,211,199	33,311,846
2010.december	12,484,604	33,480,170

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 879,027,643

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2006.12.29	346,573,213	1.000133
2007.12.28	1,528,937,078	1.044287
2008.12.31	781,714,149	0.677967
2009.12.31	1,011,687,190	0.940415
2010.12.31	952,824,873	1.072966

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az alap befektetési politikáját alapvetően meghatározza, hogy egy alapok alapja konstrukció. Eszközei között – a szükséges likviditást biztosító rövid papírokon kívül – csak a Tájékoztatóban megjelölt befektetési jegyeket tartja. Az alap eszközeinek 15%-át teszik ki a hazai államkötvényeket és pénzüpiaci eszközöket tartalmazó alapok, 75%-os a részvénykitettségek (közép-európai illetve fejlett piaci részvények), valamint 10%-os súllyal szerepel az Abszolút Hozam Alap.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 1,01 milliárdról 0,95 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Növekedési Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 14,09% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Prémium Növekedési Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	41		3		0.00%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	41		3		0.00%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	55,289		0		0.00%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	55,289		0		0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0		490		0.05%
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26			490		0.05%
MNB Kötvények	15,779		14,713		1.54%
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06	11,338		0		0.00%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	4,441		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		1,249		0.13%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		13,464		1.41%
Befektetési jegyek:	950,322		938,639		98.41%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT	97,035		87,279		9.15%
OTP ÁZSIAI INGATLAN A BEFJEGY	9,583		14,407		1.51%
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	39,361		28,339		2.97%
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SOROZAT	84,603		77,399		8.12%
OTP MAXIMA BEFJEGY	49,627		46,438		4.87%
OTP NKI RV-UBS (A) SOROZAT	62,285		72,418		7.59%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT			47,642		5.00%
OTP QUALITY BEFJEGY	219,561		173,389		18.18%
OTP SUPRA BEFJEGY	16,346		20,033		2.10%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT	138,214		129,668		13.59%
OTP ZK FEJLETT PIACI RV A.A BEFJEGY	112,586		123,805		12.98%
OTP-DWS A SOROZAT	121,121		117,822		12.35%
MINDÖSSZESEN:	1,021,390	41	953,842	3	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

953,845 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Prémium Növekedési Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
08. B. Forgóeszközök		1,021,431	953,845
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		1,021,390	953,842
15. 1. Értékpapírok		997,108	779,845
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		24,282	173,997
17. a) kamatokból, osztalékból		1,203	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		23,079	173,997
19. III. Pénzeszközök		41	3
20. 1. Pénzeszközök		41	3
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,021,431	953,845
27. E. Saját tőke		1,019,369	943,113
28. I. Induló tőke		1,083,942	879,028
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,984,381	2,167,470
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-900,439	-1,288,442
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-64,573	64,085
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		89,020	84,860
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		13,950	14,223
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		24,282	173,997
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-111,433	-191,825
36. 4. Üzleti év eredménye		-80,392	-17,170
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		2,062	10,732
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2,062	10,732
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,021,431	953,845

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		18,723	25,863
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		92,576	35,626
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		6,539	7,407
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-80,392	-17,170

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Prémium Növekedési Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7,097,749	6,533,091
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	55,160	55,160
PSZÁF díj	253,975	193,975
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	7,406,884	6,782,226

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prémium Növekedési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Növekedési Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 953.845 eFt, az üzleti év eredménye 17.170 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelősége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Zárulék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Növekedési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Növekedési Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2010. március 19-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Prémium Növekedési Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Prémium Növekedési Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Növekedési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2010. évről – OTP Prémium Euró Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2006. december 13.-tól határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2010.01.29	4,236,930	0.966623
2010.02.26	4,182,194	0.963052
2010.03.31	4,344,120	1.021782
2010.04.30	4,452,317	1.040945
2010.05.31	4,413,014	1.000764
2010.06.30	4,329,504	0.974024
2010.07.30	4,433,753	1.007002
2010.08.31	4,282,896	0.997804
2010.09.30	4,346,453	1.046943
2010.10.29	4,275,384	1.056677
2010.11.30	4,367,632	1.042166
2010.12.31	4,447,946	1.079039

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 4,398,721

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	33,480	76,704
2010.február	53,608	109,597
2010.március	66,740	82,464
2010.április	182,995	157,441
2010.május	278,553	175,745
2010.június	85,031	61,404
2010.július	6,217	42,686
2010.augusztus	16,582	120,629
2010.szeptember	219,966	389,266
2010.október	99,096	145,340
2010.november	150,526	99,665
2010.december	146,792	207,081

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 4,070,285

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2006.12.29	1,455,922	1.038556
2007.12.28	6,663,089	1.038994
2008.12.31	3,779,776	0.726603
2009.12.31	4,228,348	0.961268
2010.12.31	4,447,946	1.079039

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az alap befektetési politikáját alapvetően meghatározza, hogy egy alapok alapja konstrukció. Eszközei között – a szükséges likviditást biztosító rövid papírokon kívül – csak a Tájékoztatóban megjelölt 3-féle euró alapú befektetési jegyet tartja. Az alap 60%-át részvényalapok teszik ki, míg az alap portfóliójának 40%-át euró pénzüpiaci alapok alkotják mérsékelve ezzel az alap kockázatát.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 4,23 milliárdról 4,45 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Prémium Euró Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 12,25% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Prémium Euró Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	24,405	32,109	2,58%		
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		30	4,234	0,34%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2009.12.30 - 2010.01.06		24,375	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05		0	27,875	2,24%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Befektetési jegyek:		1,121,436		1,209,832	97,42%	
OTP EURO BEFJEGY		323,670		333,208	26,83%	
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS B SOROZAT		86,851		62,376	5,02%	
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY		352,036		354,698	28,56%	
OTP NKI RV-UBS (B) SOROZAT		84,352		97,971	7,89%	
OTP OROSZ RÉSZVÉNY C SOROZAT		0		64,683	5,21%	
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY C SOROZAT		0		6,632	0,54%	
OTP ÚJ EUROPA B SOROZAT		146,048		143,813	11,58%	
OTP-DWS B SOROZAT		128,479		146,451	11,79%	
MINDÖSSZESEN:		1,121,436	24,405	1,209,832	32,109	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

1,241,941 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Prémium Euró Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	1,145,841	1,241,941
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	1,121,436	1,209,832
15.	1. Értékpapírok	1,102,217	1,018,769
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	19,219	191,063
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	19,219	191,063
19.	III. Pénzeszközök	24,405	32,109
20.	1. Pénzeszközök	24,405	32,109
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	3	5
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	3	5
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,145,844	1,241,946
27.	E. Saját tőke	1,145,190	1,224,367
28.	I. Induló tőke	1,191,350	1,134,592
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,210,176	2,648,135
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,018,826	-1,513,543
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-46,160	89,775
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	82,552	73,350
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	37,309	49,662
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	19,219	191,063
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-97,360	-185,240
36.	4. Üzleti év eredménye	-87,880	-39,060
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	654	17,579
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	654	17,579
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,145,844	1,241,946

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	58,036	75,459
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	139,201	106,900
03.	III. Egyéb bevételek	35	4
04.	IV. Működési költségek	6,743	7,595
05.	V. Egyéb ráfordítások	7	28
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-87,880	-39,060

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Prémium Euró Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7,244,798	6,615,936
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	48,063	48,063
PSZÁF díj	302,268	225,891
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	7,595,129	6,889,890

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg. 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prémium Euró Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Euró Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.241.946 eFt, az üzleti év eredménye 39.060 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Euró Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Euró Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

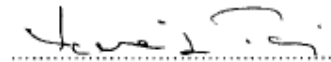
Elvégeztük az OTP Prémium Euró Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Prémium Euró Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Euró Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

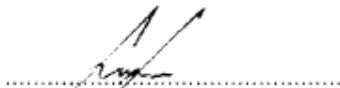
Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Gábor György

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2010. évről – OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. február 15.-től (új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	3,298,150,339	9925.786726
2010.02.26	3,272,271,559	9969.932907
2010.03.31	3,251,185,231	10055.47122
2010.04.30	3,204,854,794	10113.39761
2010.05.31	3,188,516,317	10127.12861
2010.06.30	3,155,025,560	10133.69808
2010.07.30	3,125,834,639	10152.637484
2010.08.31	3,118,598,363	10177.03057
2010.09.30	3,083,087,202	10,204.167611
2010.10.29	3,057,854,988	10234.846949
2010.11.30	3,020,331,434	10258.337157
2010.12.31	2,953,418,126	10284.133845

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 335,961

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	0	3,693
2010.február	113	4,814
2010.március	48	4,621
2010.április	11	6,214
2010.május	1,077	3,189
2010.június	0	3,539
2010.július	97	3,601
2010.augusztus	338	1,571
2010.szeptember	254	4,628
2010.október	4	3,423
2010.november	0	4,283
2010.december	177	7,322

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 287,182

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2005.12.30	5,341,739,738	10847.801980
2006.12.29	5,644,198,647	11462.024034
2007.12.28	5,313,710,989	10790.882263
2008.12.31	3,907,430,988	10116.299991
2009.12.31	3,313,659,946	9863.228012
2010.12.31	2,953,418,126	10284.133845

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Alfa Alap befektetési politikája szerint a mögöttes befektetéseket egy a meghosszabbított futamidő végéig befektetett zéró-kupon kötvény, illetve egy 20 elemű részvénykosárra szóló opció alkotja. Az Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt hazai és lengyel vezető részvények, valamint 15 fejlett piaci részvény saját devizájában mért hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 3,31 milliárdról 2,95 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,27% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	2,799,328	2,249,317	93.62%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		18	7	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.02.21 - 2011.05.16		2,799,310	2,249,310	93.62%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		33,080		1,570	0.06%	
2011/A 2000.08.31 - 2011.02.12		3,412		0	0.00%	
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12		5,746		1,496	0.06%	
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22		23,922		74	0.00%	
MNB Kötvények		0		151,759	6.32%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		151,759	6.32%	
MINDÖSSZESEN:		33,080	2,799,328	153,329	2,249,317	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,402,646 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		2,799,310	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2,799,310	0
08. B. Forgóeszközök		33,098	2,402,646
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		33,080	153,329
15. 1. Értékpapírok		28,098	153,015
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		4,982	314
17. a) kamatokból, osztalékból		1,242	23
18. b) egyéb piaci megítélésből		3,740	291
19. III. Pénzeszközök		18	2,249,317
20. 1. Pénzeszközök		18	2,249,317
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		24,252	15,328
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		24,252	15,328
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		463,392	542,010
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,320,052	2,959,984
27. E. Saját tőke		3,314,354	2,954,168
28. I. Induló tőke		3,359,610	2,871,820
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		6,347,500	6,368,690
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-2,987,890	-3,496,870
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-45,256	82,348
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		28,933	23,025
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		9,932	10,316
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		468,374	542,324
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-547,056	-552,495
36. 4. Üzleti év eredménye		-5,439	59,178
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		5,698	5,816
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		5,698	5,816
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,320,052	2,959,984

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		730,111	300,006
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		291,869	178,040
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		66,596	62,385
05. V. Egyéb ráfordítások		268	403
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		376,817	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-5,439	59,178

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	61,543,262	56,635,827
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	51,980	51,980
PSZÁF díj	789,863	600,863
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	62,385,105	57,288,670

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 570.166.634 Ft, év végi piaci értéke 0 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 570.166.634 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 178.033.117 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -61.545.620 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 603.555.103 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 542.009.483 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.959.984 eFt, az üzleti év eredménye 59.178 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szereznünk az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékkunk megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a zártvégű Alap lejárata 2011. május 16. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

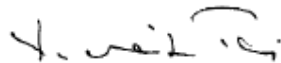
Elvégeztük az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2010. évről – OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. január 8.-tól 2011. április 5.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	5,062,495,261	9,810.828182
2010.02.26	5,085,667,359	9,855.734391
2010.03.31	5,123,486,468	9,929.025676
2010.04.30	5,145,643,429	9,971.964607
2010.05.31	5,158,561,459	9,996.999016
2010.06.30	5,166,258,088	10,011.914645
2010.07.30	5,180,649,720	10,039.804810
2010.08.31	5,195,278,723	10,068.154987
2010.09.30	5,210,540,026	10,097.730525
2010.10.29	5,228,013,520	10,131.593164
2010.11.30	5,242,428,916	10,159.529382
2010.12.31	5,256,464,384	10,186.729322

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31.-én 516,011 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	5,120,501,496	9923.240970
2009.12.31	5,037,757,003	9762.886843
2010.12.31	5,256,464,384	10,186.729322

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Alfa V. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió a mindennapi élet minőségét jelentősen befolyásoló termékeket, szolgáltatásokat nyújtó vállalatok részvényeiből áll. A befektetések teljesítménye energia- és egészségügyi szolgáltató, valamint élelmiszeripari cégek eredményeitől, közvetve pedig ezeknek az alapvető szolgáltatásoknak az árszínvonal alakulásától függ.

Az alap vagyona az év eleji 5,04 milliárdról 2010. évvégére 5,26 milliárd Ft-ra nőtt.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő		4,145,784		4,145,784	95.82%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		24		24	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2008.01.10 - 2011.04.05		4,145,760		4,145,760	95.82%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	245,524		180,783		4.18%
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22	245,524		180,783		4.18%
MINDÖSSZESEN:	245,524	4,145,784	180,783	4,145,784	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakos záróállománya:

4,326,567 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		4,145,760	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		4,145,760	0
08. B. Forgóeszközök		245,548	4,326,567
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		245,524	180,783
15. 1. Értékpapírok		204,990	151,156
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		40,534	29,627
17. a) kamatokból, osztalékból		10,982	8,098
18. b) egyéb piaci megítélésből		29,552	21,529
19. III. Pénzeszközök		24	4,145,784
20. 1. Pénzeszközök		24	4,145,784
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		74,283	54,046
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		74,283	54,046
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		568,160	884,697
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		5,033,751	5,265,310
27. E. Saját tőke		5,027,045	5,258,294
28. I. Induló tőke		5,160,110	5,160,110
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		5,160,110	5,160,110
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-133,065	98,184
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		0	0
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		608,694	914,324
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-681,801	-741,759
36. 4. Üzleti év eredménye		-59,958	-74,381
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		6,706	7,016
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		6,706	7,016
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		5,033,751	5,265,310

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		925,295	256,541
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		396,548	252,121
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		72,694	78,801
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		516,011	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-59,958	-74,381

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	77,461,904	70,772,251
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,880	49,880
PSZÁF díj	1,289,594	962,594
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	78,801,378	71,784,725

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 709.515.125 Ft, év végi piaci értéke 0 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 709.515.125 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 252.120.940 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -114.398.101 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 999.094.994 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 884.696.893 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozza György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 5.265.310 eFt, az üzleti év eredménye 74.381 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékkunk megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a zártvégű Alap lejárata 2011. április 5. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

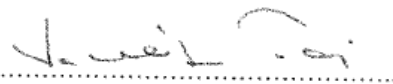
Elvégeztük az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

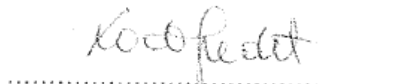
Véleményünk szerint az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2010. évről – OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. július 14.-től 2013. december 13.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.07.30	3,472,185,866	9,920.559390
2010.08.31	3,434,476,235	9,820.421113
2010.09.30	3,568,406,819	10,241.476174
2010.10.29	3,622,974,369	10,410.696309
2010.11.30	3,579,052,345	10,281.087973
2010.12.31	3,631,551,712	10,461.858511

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a 2010. július 14-én forgalomban lévő befektetési jegy állománya (db) 350,336

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.július	0	337
2010.augusztus	195	497
2010.szeptember	74	1,344
2010.október	10	432
2010.november	457	346
2010.december	95	1,088

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 347,123

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	3,631,551,712	10,461.858511

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

2010 júliusában indult az OTP Aranygól Alap, mely tőkevédelem, illetve a lejáratkor esedékes 8%-os fix hozam mellett a 2010-es dél-afrikai labdarúgó-világbajnokságot szponzoráló vállalatok részvényeiből összeállított mögöttes részvénykosár teljesítményéből nyújt részesedési lehetőséget.

Az alap induló vagyona 3,5 Mrd Ft volt, mely 2010. év végére 3,6 Mrd Ft-ra nőtt.

Az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,62% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománva		Időszak záró állománva		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		2,450,015		77.39%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		15		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.07.15 - 2013.12.13	0		1,950,000		61.60%
OTP Bank Nyrt. 2010.07.16 - 2013.12.13	0		500,000		15.79%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		578,729		18.28%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12			578,729		18.28%
MNB Kötvények	0		137,130		4.33%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05			136,531		4.31%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		599		0.02%
MINDÖSSZESEN:	0	0	715,859	2,450,015	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
3,165,874 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2010. július 13.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01. A) Befektetett eszközök		0	2,450,000
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	2,450,000
08. B. Forgóeszközök		3,503,360	715,874
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	715,859
15. 1. Értékpapírok		0	696,464
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	19,395
17. a) kamatokból, osztalékból		0	28,473
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-9,078
19. III. Pénzeszközök		3,503,360	15
20. 1. Pénzeszközök		3,503,360	15
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	8,585
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	8,585
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	464,101
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,503,360	3,638,560
27. E. Saját tőke		3,503,360	3,632,102
28. I. Induló tőke		3,503,360	3,471,230
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,503,360	3,511,670
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-40,440
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	160,872
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-838
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	327
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	483,496
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-322,113
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	6,458
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	6,458
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,503,360	3,638,560

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2010.07.13-2010.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		71,894
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		364,727
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		29,167
05. V. Egyéb ráfordítások		113
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-322,113

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,726,800	23,497,849
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	26,000	26,000
PSZÁF díj	414,000	188,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	29,166,800	23,711,849

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Diána György ut 84/C
Level: m. 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01 09 071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 3.638.560 eFt, az üzleti év eredménye 322.113 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szereznünk az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

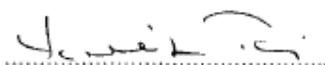
Elvégeztük az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

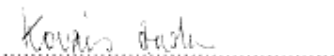
Véleményünk szerint az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2010. évről – OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. május 11.-től 2012. augusztus 31.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	353,067,918	10,050.897233
2010.02.26	354,668,541	10,096.462679
2010.03.31	375,517,513	10,587.203276
2010.04.30	376,070,430	10,607.577074
2010.05.31	334,363,365	9,516.532375
2010.06.30	331,733,679	9,427.734078
2010.07.30	328,508,579	9,343.513155
2010.08.31	323,392,505	9,279.022868
2010.09.30	332,308,728	9,534.853896
2010.10.29	332,014,048	9,517.659901
2010.11.30	326,008,715	9,337.210798
2010.12.31	327,904,977	9,389.907992

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 35,128

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	20	20
2010.február	78	0
2010.március	262	0
2010.április	0	15
2010.május	134	400
2010.június	0	18
2010.július	0	10
2010.augusztus	0	307
2010.szeptember	0	0
2010.október	52	20
2010.november	31	0
2010.december	26	72

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 34,869

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	349,894,579	9960.560778
2010.12.31	327,904,977	9,389.907992

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

2009 májusában indult az OTP Axióma Alap. Az alap 3,25 év futamidőre jött létre, az első év végén fix hozamot biztosít, lejáratkor pedig a nemzetközi vagyongazdálkodók menedzselt indexeiből álló mögöttes portfólió teljesítményéből kínál részesedést.

Az alap vagyona az év eleji 0,349 Mrd Ft-ról 2010. év végére 0,328 Mrd Ft-ra csökkent.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)		
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	298,440	266,167	98.34%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	21	17	0.01%		
OTP Bank Nyrt. 2010.05.14 - 2012.08.31	266,150	266,150	98.33%		
OTP Bank Nyrt. 2009.05.14 - 2010.05.11	32,269	0	0.00%		
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	8,550		0		0.00%
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24	8,550		0		0.00%
MNB Kötvények	299		4,497		1.66%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13	299		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		4,497		1.66%
MINDÖSSZESEN:	8,849	298,440	4,497	266,167	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

270,664 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		266,150	266,150
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		266,150	266,150
08. B. Forgóeszközök		41,139	4,514
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		8,849	4,497
15. 1. Értékpapírok		8,303	4,490
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		546	7
17. a) kamatokból, osztalékból		186	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		360	7
19. III. Pénzeszközök		32,290	17
20. 1. Pénzeszközök		32,290	17
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		3,453	1,408
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		3,453	1,408
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		37,722	56,146
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		348,464	328,218
27. E. Saját tőke		348,204	327,487
28. I. Induló tőke		351,280	348,690
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		351,280	357,310
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-8,620
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-3,076	-21,203
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	467
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		0	82
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		38,268	56,153
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	-41,344
36. 4. Üzleti év eredménye		-41,344	-36,561
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		260	731
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		260	731
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		348,464	328,218

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.05.11-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		17,816	18,526
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		57,281	16,706
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		1,879	2,872
05. V. Egyéb ráfordítások		0	56
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	35,453
09. IX. Tárgyévi eredmény		-41,344	-36,561

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	2,734,624	2,512,362
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	51,440	51,440
PSZÁF díj	86,068	65,068
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	2,872,132	2,628,870

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 43.311.324 Ft, év végi piaci értéke 9.178.428 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 34.132.896 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 16.705.866 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -29.514.438 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 76.482.461 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 46.968.023 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 327.164 eFt, az üzleti év eredménye 36.561 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

Zárudék

A könyvvizsgálat során az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és teteleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

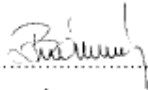
Elvégeztük az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Bíró Jánosné

kamaraí tag Könyvvizsgáló
000886

Beszámoló a 2010. évről – OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. április 14.-től 2010. június 29.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,789,806,135	11,526.552722
2010.02.26	2,813,346,411	11,674.314736
2010.03.31	2,910,232,722	12,158.950829
2010.04.30	2,545,153,670	10,746.254534
2010.05.31	2,433,965,623	10,445.352624
2010.06.30	2,390,522,286	10,413.405903
2010.07.30	2,434,039,820	10,688.223474
2010.08.31	2,420,532,286	10,693.380777
2010.09.30	2,472,078,199	10,989.944870
2010.10.29	2,594,167,269	11,547.543830
2010.11.30	2,537,162,848	11,308.697591
2010.12.31	2,560,977,677	11,515.032068

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 242,289

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	1,349	1,635
2010.február	699	1,667
2010.március	1,153	2,762
2010.április	1,267	3,852
2010.május	566	4,389
2010.június	455	4,270
2010.július	170	1,643
2010.augusztus	247	1,619
2010.szeptember	270	1,720
2010.október	946	1,258
2010.november	1,852	2,259
2010.december	770	2,556

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 222,403

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	2,803,564,067	11,574.357684
2010.12.31	2,560,977,677	11,515.032068

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Csúcsvállalatok Alap a tőkevédelemmel felül a futamidő első évének végén fix a befektetési jegyek névértékére vetített 13%-os biztosított hozamot fizet. Ezt követően további két alkalommal a mögöttes befektetések teljesítményéből is részesedést nyújt az alap. A mögöttes részvénykosár a világ legnagyobb vállalataiból áll, összetétele a különböző iparágak, és földrajzi régiók közötti megosztáson keresztül a kockázatcsökkentés lehetőségét kínálja a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.

Az alap vagyona a 2010. év eleji 2,8 milliárd forintról 2,56 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 11,67% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	1,985,752	1,647,320	89,29%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		42	20	0,00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.10.26 - 2012.06.29		1,647,300	1,647,300	89,29%		
OTP Bank Nyrt. 2009.04.22 - 2010.04.08		338,410	0	0,00%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		344,213		48,142	2,61%	
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24		344,213		0	0,00%	
2012/B 2006.10.04 - 2012.06.12				48,142	2,61%	
MNB Kötvények		788		149,534	8,10%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		788		0	0,00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		116,647	6,32%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		32,887	1,78%	
MINDÖSSZESEN:		345,001	1,985,752	197,676	1,647,320	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

1,844,996 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Csúcsvállalatok Hozamvédeett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		1,647,300	1,647,300
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		1,647,300	1,647,300
08. B. Forgóeszközök		683,453	197,696
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		345,001	197,676
15. 1. Értékpapírok		323,746	197,527
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		21,255	149
17. a) kamatokból, osztalékból		7,492	1,864
18. b) egyéb piaci megítélésből		13,763	-1,715
19. III. Pénzeszközök		338,452	20
20. 1. Pénzeszközök		338,452	20
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		45,472	18,455
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		45,472	18,455
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		420,419	705,270
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,796,644	2,568,721
27. E. Saját tőke		2,792,283	2,561,404
28. I. Induló tőke		2,422,890	2,224,030
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		21,812,610	21,910,050
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-19,389,720	-19,686,020
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		369,393	337,374
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-269,901	-304,065
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		6,608	20,815
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		441,674	705,419
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-1,704,267	191,012
36. 4. Üzleti év eredménye		1,895,279	-275,807
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		4,361	7,317
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		4,361	7,317
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,796,644	2,568,721

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		2,741,382	192,776
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		737,721	107,318
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		107,354	42,723
05. V. Egyéb ráfordítások		1,028	1,157
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	317,385
09. IX. Tárgyévi eredmény		1,895,279	-275,807

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	42,029,153	36,783,186
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	44,393	44,393
PSZÁF díj	649,113	488,113
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	42,722,659	37,315,692

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 157.500.000 Ft, év végi piaci értéke 374.976.000 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 217.476.000 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 107.317.477 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -173.963.117 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 504.256.650 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 330.293.533 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozza György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.568.721 eFt, az üzleti év eredménye 275.807 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyilvtégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyilvtégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyilvtégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyilvtégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyilvtégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2010. évről – OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. január 7.-től 2013. április 10.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	7,402,688,255	10,034.278004
2010.02.26	7,441,269,710	10,086.574823
2010.03.31	7,617,996,053	10,326.125807
2010.04.30	7,631,881,614	10,344.947561
2010.05.31	7,622,900,588	10,332.773861
2010.06.30	7,588,019,995	10,285.493528
2010.07.30	7,544,611,484	10,226.653677
2010.08.31	7,536,359,284	10,215.467894
2010.09.30	7,675,696,322	10,404.338008
2010.10.29	7,724,617,083	10,470.649664
2010.11.30	7,627,026,822	10,338.366934
2010.12.31	7,703,710,354	10,442.310779

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31.-én 737,740 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	7,703,710,354	10,442.310779

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. januárjában indult OTP Dupla Fix Alap a tőkevédelemmel felül a futamidő alatt két alkalommal is fix, a befektetési jegyek névértékére vetített biztosított hozamot fizet. Ezenfelül az Euró-övezet 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő részvényindex futamidő alatti teljesítményéből is részesedési lehetőséget nyújt.

Az alap vagyona a 2010. év eleji 7,37 milliárd forintról 7,70 milliárd forintra nőtt.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	0	6,560,018	95.66%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		0	18	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.01.11 - 2013.04.10		0	6,000,000	87.49%		
OTP Bank Nyrt. 2010.01.11 - 2011.01.06		0	560,000	8.17%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		0	297,872	4.34%		
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0	297,872	4.34%		
MINDÖSSZESEN:		0	0	297,872	6,560,018	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
6,857,890 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2010. január 7.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01. A) Befektetett eszközök		0	6,000,000
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	6,000,000
08. B. Forgóeszközök		7,377,400	857,890
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	297,872
15. 1. Értékpapírok		0	297,445
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	427
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	427
19. III. Pénzeszközök		7,377,400	560,018
20. 1. Pénzeszközök		7,377,400	560,018
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	118,335
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	118,335
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	741,007
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,377,400	7,717,232
27. E. Saját tőke		7,377,400	7,706,979
28. I. Induló tőke		7,377,400	7,377,400
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		7,377,400	7,377,400
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	329,579
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	0
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	741,434
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-411,855
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	10,253
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	10,253
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,377,400	7,717,232

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2010.01.07-2010.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		444,142
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		741,358
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		114,639
05. V. Egyéb ráfordítások		0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-411,855

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	112,713,203	102,941,153
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	50,580	50,580
PSZÁF díj	1,875,000	1,394,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	114,638,783	104,385,733

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 439.693.040 Ft, év végi piaci értéke 338.622.660 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 101.070.380 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 301.665.000 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -1.028.064.000 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke

1.430.448.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 402.384.000 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 7.717.232 eFt, az üzleti év eredménye 411.855 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

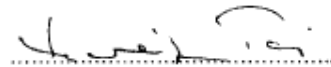
Elvégeztük az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

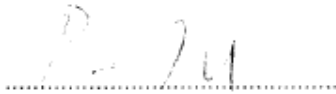
Véleményünk szerint az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2010. évről – OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. március 3.-tól 2013. december 11.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.03.31	8,166,541,675	10,203.266772
2010.04.30	8,230,520,487	10,283.201818
2010.05.31	8,050,324,000	10,058.064556
2010.06.30	8,011,267,726	10,009.267697
2010.07.30	7,998,439,740	9,993.240428
2010.08.31	7,955,822,886	9,939.994985
2010.09.30	8,097,608,238	10,117.141423
2010.10.29	8,182,978,610	10,223.803057
2010.11.30	8,021,815,186	10,022.445681
2010.12.31	8,091,563,496	10,109.589130

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31.-én 800,385 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	8,091,563,496	10,109.589130

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. márciusában indult OTP Dupla Fix II. Alap a tőkevédettségen felül a futamidő alatt két alkalommal is fix, a befektetési jegyek névértékére vetített biztosított hozamot fizet. Ezenfelül az Euró-övezet 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő részvényindex futamidő alatti teljesítményéből is részesedési lehetőséget nyújt.

Az alap vagyona a 2010. év eleji 8 milliárd forintról 8,091 milliárd forintra nőtt.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	0	7,060,020	94.89%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		0	20	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.11		0	6,450,000	86.69%		
OTP Bank Nyrt. 2010.03.05 - 2011.03.04		0	610,000	8.20%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		0		13,179	0.18%	
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24		0		13,179	0.18%	
MNB Kötvények		0		366,967	4.93%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		366,967	4.93%	
MINDÖSSZESEN:		0	0	380,146	7,060,020	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszaki záróállománya:

7,440,166 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
 OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2010. március 3.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	6,450,000
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	6,450,000
08.	B. Forgóeszközök	8,003,850	990,166
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	380,146
15.	1. Értékpapírok	0	379,823
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	323
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	184
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	139
19.	III. Pénzeszközök	8,003,850	610,020
20.	1. Pénzeszközök	8,003,850	610,020
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	47,892
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	47,892
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	615,112
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	8,003,850	8,103,170
27.	E. Saját tőke	8,003,850	8,092,732
28.	I. Induló tőke	8,003,850	8,003,850
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,003,850	8,003,850
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	88,882
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	615,435
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-526,553
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	10,438
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	10,438
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:	8,003,850	8,103,170

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2010.03.03-2010.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	384,869
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	811,370
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	100,052
05.	V. Egyéb ráfordítások	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-526,553

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
 a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	98,332,812	88,401,963
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	42,640	42,640
PSZÁF díj	1,677,000	1,170,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	100,052,452	89,614,603

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 439.693.040 Ft, év végi piaci értéke 301.735.660 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 137.957.380 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 301.665.000 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -1.028.064.000 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.430.448.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 402.384.000 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest, Váro új 75. 3. em.
tel: +36 (1) 8850475
fax: +36 (1) 8930501

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 8.103.170 eFt, az üzleti év eredménye 526.553 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest, Váci út 75. 3. em.
tel: +36 (1) 8830476
fax: +36 (1) 8830301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

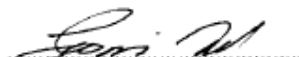
Elvégeztük az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

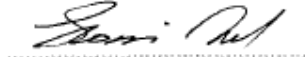
Véleményünk szerint az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Szovics Zsolt

TRUSTED ADVISER és Tanácsadó Kft.
2096 Úröm, Pillangó u. 12.
002588



Szovics Zsolt

kamarai tag könyvvizsgáló
005784

Beszámoló a 2010. évről – OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. április 20.-tól 2015. december 15.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.04.30	3,112,388,258	9,801.717159
2010.05.31	3,035,992,048	9,560.523525
2010.06.30	3,005,590,503	9,428.416158
2010.07.30	2,916,516,936	9,174.812544
2010.08.31	2,894,201,074	9,131.613804
2010.09.30	2,982,346,626	9,427.185279
2010.10.29	3,003,437,351	9,543.477511
2010.11.30	2,957,267,373	9,437.344421
2010.12.31	3,010,659,890	9,641.084080

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 317,806

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.április	328	650
2010.május	1,185	480
2010.június	591	31
2010.július	405	1,271
2010.augusztus	0	940
2010.szeptember	47	699
2010.október	0	1,580
2010.november	109	1,562
2010.december	54	1,078

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 312,234

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	3,010,659,890	9,641.084080

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. áprilisában indult OTP Dupla Fix Plusz Alap a tőkevédelemmel felül a futamidő alatt két alkalommal is fix, a befektetési jegyek névértékére vetített biztosított hozamot fizet. Ezenfelül a BRIC övezet 40 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő részvényindex futamidő alatti teljesítményéből is részesedési lehetőséget nyújt.

Az alap vagyona az induló 3,17 milliárd forintról 3,01 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -3,59% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		2,200,007		80.27%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		7		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.04.23 - 2015.12.09	0		2,000,000		72.97%
OTP Bank Nyrt. 2010.04.23 - 2013.12.09	0		200,000		7.30%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		475,517		17.35%
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24			475,517		17.35%
MNB Kötvények	0		65,237		2.38%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05			64,898		2.37%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		339		0.01%
MINDÖSSZESEN:	0	0	540,754	2,200,007	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
2,740,761 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2010. április 20.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	2,200,000
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	2,200,000
08. B.)	Forgóeszközök	3,178,060	540,761
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	540,754
15.	1. Értékpapírok	0	559,508
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-18,754
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	27,319
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-46,073
19.	III. Pénzeszközök	3,178,060	7
20.	1. Pénzeszközök	3,178,060	7
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	9,291
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	9,291
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	265,039
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,178,060	3,015,091
27. E.)	Saját tőke	3,178,060	3,011,078
28.	I. Induló tőke	3,178,060	3,122,340
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,178,060	3,205,250
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-82,910
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-111,262
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	3,807
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	-1,132
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	246,285
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-360,222
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	0	4,013
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4,013
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,178,060	3,015,091

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2010.04.20-2010.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	99,975
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	430,989
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	29,082
05.	V. Egyéb ráfordítások	126
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-360,222

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,519,822	25,080,295
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	38,440	38,440
PSZÁF díj	524,000	336,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	29,082,262	25,454,735

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 341.927.475 Ft, év végi piaci értéke 298.767.525 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 43.159.950 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 89.061.350 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -701.002.600 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 667.273.800 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -33.728.800 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 3.015.091 E Ft. az üzleti év eredménye 360.222 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Bíró Jánosné

kamarai tag Könyvvizsgáló
000886

Beszámoló a 2010. évről – OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. június 03.-tól 2015. december 15.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.06.30	2,183,831,079	9,869.887640
2010.07.30	2,172,227,324	9,812.787471
2010.08.31	2,141,260,083	9,689.880409
2010.09.30	2,222,469,031	10,052.463650
2010.10.29	2,234,055,683	10,123.048996
2010.11.30	2,254,928,267	10,235.158625
2010.12.31	2,284,734,415	10,453.484206

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 221,316

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.június	249	303
2010.július	505	400
2010.augusztus	35	424
2010.szeptember	259	150
2010.október	33	430
2010.november	9	387
2010.december	138	1,889

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 218,561

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	2,284,734,415	10,453.484206

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. júniusában indult OTP Dupla Fix Plusz II. Alap a tőkevédelemmel felül a futamidő alatt két alkalommal is fix, a befektetési jegyek névértékére vetített biztosított hozamot fizet.

Ezenfelül a BRIC övezet 40 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő részvényindex futamidő alatti teljesítményéből is részesedési lehetőséget nyújt.

Az alap vagyona az induló 2,21 milliárd forintról 2,28 milliárd forintra nőtt.

Az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,53% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		1,464,007		75.93%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		7		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.06.08 - 2015.12.09	0		1,320,000		68.46%
OTP Bank Nyrt. 2010.06.08 - 2013.12.09	0		144,000		7.47%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		310,337		16.09%
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24	0		310,337		16.09%
MNB Kötvények	0		153,926		7.98%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		152,898		7.93%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		1,028		0.05%
MINDÖSSZESEN:	0		464,263		100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya: **1,928,270 eFt.**

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2010. június 2.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,464,000
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	1,464,000
08. B. Forgóeszközök		2,213,160	464,270
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	464,263
15. 1. Értékpapírok		0	447,018
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	17,245
17. a) kamatokból, osztalékból		0	17,829
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-584
19. III. Pénzeszközök		2,213,160	7
20. 1. Pénzeszközök		2,213,160	7
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	6,183
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	6,183
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	340,805
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,213,160	2,275,258
27. E. Saját tőke		2,213,160	2,272,214
28. I. Induló tőke		2,213,160	2,185,610
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,213,160	2,225,440
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-39,830
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	86,604
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-600
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	84
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	358,050
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-270,930
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	3,044
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	3,044
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,213,160	2,275,258

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2010.06.02-2010.12.31.	
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			54,856
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			305,832
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			19,871
05. V. Egyéb ráfordítások			83
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			-270,930

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	19,517,393	16,615,271
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	30,380	30,380
PSZÁF díj	323,000	181,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,870,773	16,826,651

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opció szerződés szerinti értéke 263.366.040 Ft, év végi piaci értéke 321.011.778 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 57.645.738 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által egy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 42.465.500 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -435.582.840 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 455.376.240 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 19.793.400 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.279.114 eFt, az üzleti év eredménye 268.963 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

Záródék

A könyvvizsgálat során az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

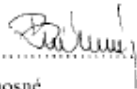
Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



.....
Biró Jánosné

kamarai tag Könyvvizsgáló
000886

Beszámoló a 2010. évről – OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. november 18.-tól 2015. december 16.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.11.30	5,574,427,324	9,693.745846
2010.12.31	5,687,440,632	9,905.965294

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 575,020

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.november	90	56
2010.december	262	1,174

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 574,142

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	5,687,440,632	9,905.965294

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. novemberében indult OTP Európa-válogatott Alap a tőkevédelemmel felül a futamidő alatt egy alkalommal fix, a befektetési jegyek névértékére vetített biztosított hozamot fizet. Ezenfelül olyan európai nagyvállalatok futamidő alatti részvényárfolyam-teljesítményéből is részesedési lehetőséget nyújt, melyek a világ vezető exportőrei közé tartoznak.

Az alap vagyona az induló 5,75 milliárd forintról 5,69 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -0,94% lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		2,900,014		54.93%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		14		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.11.23 - 2013.12.13	0		2,900,000		54.93%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		1,879,633		35.61%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12	0		1,879,633		35.61%
Diszkont kincstárjegyek	0		379,244		7.18%
D111116 2010.11.17 - 2011.11.16	0		379,244		7.18%
MNB Kötvények	0		120,198		2.28%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		17,036		0.32%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		103,162		1.96%
MINDÖSSZESEN:	0		2,379,075		100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
5,279,089 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2010. november 17.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	2,900,000
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	2,900,000
08.	B. Forgóeszközök	5,750,200	2,379,089
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	2,379,075
15.	1. Értékpapírok	0	2,322,857
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	56,218
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	92,475
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-36,257
19.	III. Pénzeszközök	5,750,200	14
20.	1. Pénzeszközök	5,750,200	14
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	20,012
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	20,012
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	396,498
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	5,750,200	5,695,599
27.	E. Saját tőke	5,750,200	5,688,688
28.	I. Induló tőke	5,750,200	5,741,420
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,750,200	5,753,720
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-12,300
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-52,732
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	304
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	-1
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	452,716
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-505,751
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	6,911
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	6,911
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	5,750,200	5,695,599

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
		2010.11.17-2010.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	-55,454
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	439,890
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	10,327
05.	V. Egyéb ráfordítások	80
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-505,751

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	10,146,633	3,407,146
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	8,840	8,840
PSZÁF díj	172,000	0
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	10,327,473	3,415,986

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 439.890.300 Ft, év végi piaci értéke 443.915.440 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség - 4.025.140 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap tárgyévben kamatot nem fizetett ki. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -603.176.800 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 555.758.900 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -47.417.900 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 5.695.599 eFt, az üzleti év eredménye 505.751 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

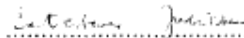
Elvégeztük az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2010. évről – OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. június 12.-től (Új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	691,933,689	13,118.469789
2010.02.26	692,243,818	13,171.045664
2010.03.31	696,193,163	13,282.073470
2010.04.30	700,705,766	13,342.710145
2010.05.31	688,445,538	13,363.982102
2010.06.30	692,337,972	13,373.343094
2010.07.30	693,211,177	13,403.155008
2010.08.31	688,471,678	13,439.362809
2010.09.30	690,826,069	13,477.429260
2010.10.29	682,813,687	13,520.795370
2010.11.30	683,401,671	13,555.253709
2010.12.31	682,649,367	13,590.741743

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 52,818

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban az átalakulást követően:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	0	73
2010.február	0	187
2010.március	37	179
2010.április	287	187
2010.május	7	1,008
2010.június	743	488
2010.július	0	50
2010.augusztus	111	527
2010.szeptember	73	46
2010.október	84	914
2010.november	0	145
2010.december	10	137

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 50,229

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2004.12.31	1,143,863,211	10671.560352
2005.12.30	1,326,594,291	12376.332155
2006.12.29	1,496,405,978	13960.573740
2007.12.28	1,612,793,527	15046.400035
2008.12.31	711,386,422	12042.700806
2009.12.31	692,353,713	13108.290980
2010.12.31	682,649,367	13,590.741743

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Fantázia Alap befektetési politikája szerint a mögöttes befektetéseket egy a meghosszabbított futamidő végéig befektetett zéró-kupon kötvény, illetve egy árupiaci- és tőzsdei indexkosárra szóló opció alkotja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt fejlett- és fejlődő piaci részvény-, árupiaci-, ingatlanpiaci-, és bankközi kamatláb- indexek saját devizájában mért hozamának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 0,69 milliárdról 0,68 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 3,68 % lett.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	553,872	523,870	94.68%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		22	20	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.07.09 - 2011.05.16		553,850	523,850	94.68%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		43,734		29,446	5.32%	
MNB100106 2009.12.23 - 2010.01.06		43,734		0	0.00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		29,446	5.32%	
MINDÖSSZESEN:		43,734	553,872	29,446	523,870	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

553,316 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.	d.	
01.	A) Befektetett eszközök	553,850	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	553,850	0
08.	B. Forgóeszközök	43,756	553,316
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	43,734	29,446
15.	1. Értékpapírok	43,711	29,404
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	23	42
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	23	42
19.	III. Pénzeszközök	22	523,870
20.	1. Pénzeszközök	22	523,870
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	4,798	2,870
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	4,798	2,870
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	91,567	127,843
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	693,971	684,029
27.	E. Saját tőke	692,679	683,013
28.	I. Induló tőke	528,180	502,290
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,091,500	1,105,020
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-563,320	-602,730
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	164,499	180,723
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-194,393	-207,702
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	6,117	10,746
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	91,590	127,885
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	266,196	261,185
36.	4. Üzleti év eredménye	-5,011	-11,391
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1,292	1,016
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1,292	1,016
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	693,971	684,029

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.	d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	61,300	32,883
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	54,440	32,336
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	11,724	11,822
05.	V. Egyéb ráfordítások	147	116
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-5,011	-11,391

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	11,597,350	10,623,918
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,460	52,460
PSZÁF díj	171,863	128,863
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	11,821,673	10,805,241

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 142.178.400 Ft, év végi piaci értéke 0, a nem realizált árfolyamvesztés 142.178.400 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 32.336.378 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -15.154.444 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 142.996.870 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 127.842.426 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelekím: 1038 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 684.029 eFt, az üzleti év eredménye 11.391 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételükről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékok (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a nyíltvégű Alap lejárata 2011. május 16. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083



Gion János

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2010. évről – OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az alap futamideje: 2008. augusztus 26.-tól 2011. november 30.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,740,384,668	9,438.276372
2010.02.26	2,755,343,033	9,489.795118
2010.03.31	2,794,386,573	9,624.266649
2010.04.30	2,812,616,145	9,687.051900
2010.05.31	2,821,687,125	9,718.293651
2010.06.30	2,818,149,553	9,706.109748
2010.07.30	2,822,917,266	9,722.530432
2010.08.31	2,830,138,964	9,747.402992
2010.09.30	2,843,340,619	9,792.871378
2010.10.29	2,852,878,844	9,825.722388
2010.11.30	2,857,411,660	9,841.334054
2010.12.31	2,860,080,491	9,850.525890

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31-én 290,348 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	2,789,764,825	9608.348688
2009.12.31	2,729,020,954	9399.138117
2010.12.31	2,860,080,491	9,850.525890

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Globál Trend Fix I. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfolió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfolió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénytörzsekön megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 2,73 milliárdról 2,86 milliárd Ft-ra nőtt.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállománv						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	2,271,707	2,271,714	95.61%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		17	24	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.11.28 - 2011.11.30		2,271,690	2,271,690	95.61%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		140,005		104,244	4.39%	
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22		140,005		104,244	4.39%	
MINDÖSSZESEN:		140,005	2,271,707	104,244	2,271,714	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,375,958 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009. december 31.	Tárgyév 2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	2,271,690	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	2,271,690	0
08.	B. Forgóeszközök	140,022	2,375,958
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	140,005	104,244
15.	1. Értékpapírok	116,892	87,160
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	23,113	17,084
17.	a) kamatokból, osztalékból	6,262	4,670
18.	b) egyéb piaci megítélésből	16,851	12,414
19.	III. Pénzeszközök	17	2,271,714
20.	1. Pénzeszközök	17	2,271,714
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	12,782	10,789
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	12,782	10,789
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	294,097	477,746
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,718,591	2,864,493
27.	E. Saját tőke	2,714,875	2,860,601
28.	I. Induló tőke	2,903,480	2,903,480
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,903,480	2,903,480
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-188,605	-42,879
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	317,210	494,830
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-466,168	-505,815
36.	4. Üzleti év eredménye	-39,647	-31,894
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	3,716	3,892
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3,716	3,892
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,718,591	2,864,493

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2009.01.01-2009.12.31.	Tárgyév 2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	513,045	140,683
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	219,159	128,771
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	43,185	43,806
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	290,348	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-39,647	-31,894

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele
OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	43,052,195	39,337,809
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,880	49,880
PSZÁF díj	704,077	526,077
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	43,806,152	39,913,766

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 470.944.456 Ft, év végi piaci értéke 7.403.874 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 463.540.582 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 128.771.379 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -127.843.898 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 598.185.954 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 470.342.056 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.864.493 eFt, az üzleti év eredménye 31.894 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételcímét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a zártvégű Alap lejáratá 2011. december 1. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

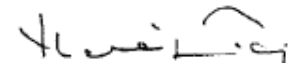
Elvégeztük az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

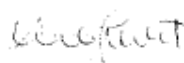
Véleményünk szerint az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2010. évről – OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. október 8.-tól 2012. január 10.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	4,427,257,982	10,184.347297
2010.02.26	4,383,412,234	10,083.485696
2010.03.31	4,532,740,273	10,426.995972
2010.04.30	4,556,174,343	10,480.903088
2010.05.31	4,346,760,807	9,999.173722
2010.06.30	4,329,423,762	9,959.292042
2010.07.30	4,385,452,232	10,088.178454
2010.08.31	4,308,556,690	9,911.289980
2010.09.30	4,333,681,856	9,969.087249
2010.10.29	4,352,330,802	10,011.986791
2010.11.30	4,338,510,131	9,980.194085
2010.12.31	4,347,023,351	9,999.777671

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31-én 434,712 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	4,339,313,059	9982.041119
2009.12.31	4,492,960,781	10335.488280
2010.12.31	4,347,023,351	9,999.777671

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Globál Trend Fix II. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 4,49 milliárdról 4,35 milliárd Ft-ra csökkent.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománva		Időszak záró állománva		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	3,389,798	3,389,792	93.36%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		28	22	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.10.10 - 2012.01.10		3,389,770	3,389,770	93.36%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		286,386		238,158	6.56%	
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12		286,386		238,158	6.56%	
MNB Kötvények		5,638		2,845	0.08%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		5,638		0	0.00%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		2,845	0.08%	
MINDÖSSZESEN:		292,024	3,389,798	241,003	3,389,792	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

3,630,795 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01.	A) Befektetett eszközök	3,389,770	3,389,770
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	3,389,770	3,389,770
08.	B. Forgóeszközök	292,052	241,025
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	292,024	241,003
15.	1. Értékpapírok	245,528	201,052
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	46,496	39,951
17.	a) kamatokból, osztalékból	3,796	3,137
18.	b) egyéb piaci megítélésből	42,700	36,814
19.	III. Pénzeszközök	28	22
20.	1. Pénzeszközök	28	22
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	56,668	41,882
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	56,668	41,882
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	740,167	681,690
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	4,478,657	4,354,367
27.	E. Saját tőke	4,472,561	4,348,449
28.	I. Induló tőke	4,347,120	4,347,120
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,347,120	4,347,120
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	125,441	1,329
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	786,663	721,641
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-603,649	-661,222
36.	4. Üzleti év eredménye	-57,573	-59,090
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	6,096	5,918
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6,096	5,918
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	4,478,657	4,354,367

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	775,498	217,743
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	328,981	208,388
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	69,378	68,445
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	434,712	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-57,573	-59,090

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	67,343,372	61,697,398
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	1,820	1,820
PSZÁF díj	1,100,246	828,246
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	68,445,438	62,527,464

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 664.674.648 Ft, év végi piaci értéke 21.735.600 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 642.939.048 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 208.387.994 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -240.890.615 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 900.844.937 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 659.954.322 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 4.354.367 eFt, az üzleti év eredménye 59.090 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

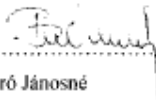
Elvégeztük az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Bíró Jánosné

kamarai tag könyvvizsgáló
000886

Beszámoló a 2010. évről – OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az alap futamideje: 2010. augusztus 19.-től 2013. december 13-ig.

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.08.31	3,631,758,919	9,677.980384
2010.09.30	3,805,486,857	10,096.834582
2010.10.29	3,865,492,132	10,260.670487
2010.11.30	3,794,720,475	10,091.965924
2010.12.31	3,867,762,967	10,312.797043

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 375,366

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.augusztus	704	831
2010.szeptember	2,827	1,104
2010.október	74	307
2010.november	110	925
2010.december	51	920

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 375,045

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	3,867,762,967	10,312.797043

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. augusztusában indult OTP Jövő Márkái Alap a tőkevédelem mellett a futamidő végén egy, a mögöttes befektetések teljesítményétől független fix hozamot biztosít befektetőinek. Emellett az alap befektetői a világ legismertebb márkáit birtokló nagyvállalatok részvényeinek futamidő alatti teljesítményéből is részesedhetnek.

Az OTP Jövő Márkái Alap 3,75 Mrd Ft vagyonnal indult, az évet pedig 1,87 Mrd Ft-nyi vagyonnal zárta.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyónának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		2,660,020		78.21%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		20		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.13	0		2,660,000		78.21%
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		395,712		11.64%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12	0		395,712		11.64%
MNB Kötvények	0		97,561		2.87%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	0		97,032		2.85%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	0		529		0.02%
Jelzáloglevelek:	0		247,608		7.28%
ÖJB2014/I 2003.11.14 - 2014.02.12	0		247,608		7.28%
MINDÖSSZESEN:	0	0	740,881	2,660,020	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:
3,400,901 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2010. augusztus 18.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	2,660,000
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	2,660,000
08. B. Forgóeszközök		3,753,660	740,901
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	740,881
15. 1. Értékpapírok		0	726,437
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	14,444
17. a) kamatokból, osztalékból		0	36,155
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-21,711
19. III. Pénzeszközök		3,753,660	20
20. 1. Pénzeszközök		3,753,660	20
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	9,480
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	9,480
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	462,701
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,753,660	3,873,082
27. E. Saját tőke		3,753,660	3,866,634
28. I. Induló tőke		3,753,660	3,750,450
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,753,660	3,791,320
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-40,870
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	116,184
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	-271
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		0	-105
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	477,145
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-360,585
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	6,448
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	6,448
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,753,660	3,873,082

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
a.		2010.08.18-2010.12.31.
b.		d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		45,415
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		381,480
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		24,324
05. V. Egyéb ráfordítások		196
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-360,585

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	23,954,020	18,396,167
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	22,060	22,060
PSZÁF díj	348,000	108,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	24,324,080	18,526,227

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 328.445.250 Ft, év végi piaci értéke 461.137.131 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 132.691.881 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által két kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 52.963.556 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -549.220.840 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 550.784.920 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 1.564.080 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozsa György ut 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09 0/1057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.873.082 eFt, az üzleti év eredménye 360.585 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végzzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

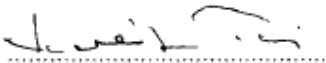
Elvégeztük az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2010. évről – OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. szeptember 22.-től 2013. december 13-ig.

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.09.30	2,527,715,694	10,028.707603
2010.10.29	2,540,651,451	10,083.790894
2010.11.30	2,495,238,969	9,909.252525
2010.12.31	2,524,936,932	10,067.611911

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 252,148

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.szeptember	0	100
2010.október	590	684
2010.november	324	469
2010.december	249	1,260

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 250,798

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	2,524,936,932	10,067.611911

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

A 2010. szeptemberében indult OTP Jövő Márkái II. Alap a tőkevédelem mellett a futamidő végén egy, a mögöttes befektetések teljesítményétől független fix hozamot biztosít befektetőinek. Emellett az alap befektetői a világ legismertebb márkáit birtokló nagyvállalatok részvényeinek futamidő alatti teljesítményéből is részesedhetnek.

Az OTP Jövő Márkái Alap 2,52 Mrd Ft vagyonnal indult, mely kis mértékben emelkedett év végére.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománva		Időszak záró állománva		Megoszlás * (%)
Készpénzállomány					
Bankbetétek					
Bank Lekötési idő	0		1,800,025		78.70%
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		25		0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.13	0		1,800,000		78.70%
Értékpapír neve Futamidó	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		425,390		18.60%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12			425,390		18.60%
MNB Kötvények	0		61,821		2.70%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05			61,821		2.70%
MINDÖSSZESEN:	0	0	487,211	1,800,025	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,287,236 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2010. szeptember 21.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,800,000
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	1,800,000
08. B. Forgóeszközök		2,521,480	487,236
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		0	487,211
15. 1. Értékpapírok		0	475,500
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	11,711
17. a) kamatokból, osztalékból		0	20,929
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-9,218
19. III. Pénzeszközök		2,521,480	25
20. 1. Pénzeszközök		2,521,480	25
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	6,415
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	6,415
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	237,700
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,521,480	2,531,351
27. E. Saját tőke		2,521,480	2,525,417
28. I. Induló tőke		2,521,480	2,507,980
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,521,480	2,533,110
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-25,130
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	17,437
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-149
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	117
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	249,411
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-231,942
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	5,934
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	5,934
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,521,480	2,531,351

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2010.09.21-2010.12.31.	
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			19,805
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			238,665
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			13,003
05. V. Egyéb ráfordítások			79
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			-231,942

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	12,819,511	8,956,467
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	8,860	8,860
PSZÁF díj	175,000	17,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	13,003,371	8,982,327

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opció szerződés szerinti értéke 213.065.060 Ft, év végi piaci értéke 242.062.080 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 28.997.020 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által egy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 25.600.000 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -371.653.200 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 367.291.800 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -4.361.400 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.531.351 eFt, az üzleti év eredménye 231.942 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói zárókérdésünk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Bárány Terézia

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és
Pénzügyi Tanácsadó Kft
1223 Budapest, Gyula vezér u 72.
000089

DIAMANT KFT
1223 Gyula vezér u. 72.
12011241-2-03



Bárány Terézia

kamarai tag könyvvizsgáló
000428

Beszámoló a 2010. évről – OTP Jubileum Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. január 9.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	1,479,150,900	10235.559231
2010.02.26	1,467,996,991	10324.701202
2010.03.31	1,496,318,888	10592.283212
2010.04.30	1,484,783,213	10571.764731
2010.05.31	1,422,429,251	10463.654929
2010.06.30	1,406,915,547	10399.411234
2010.07.30	1,386,611,221	10324.422363
2010.08.31	1,382,361,191	10344.382350
2010.09.30	1,386,173,930	10412.574122
2010.10.29	1,389,917,604	10456.955446
2010.11.30	1,378,852,969	10429.973820
2010.12.31	1,374,306,445	10496.096880

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 144,244

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban az átalakulást követően:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	503	1,681
2010.február	13	955
2010.március	33	1,191
2010.április	326	870
2010.május	21	4,503
2010.június	342	1,661
2010.július	148	651
2010.augusztus	0	588
2010.szeptember	101	697
2010.október	135	452
2010.november	276	1,102
2010.december	63	919

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 130,935

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	1,466,120,854	10164.172194
2010.12.31	1,374,306,445	10496.096880

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Alapkezelő fennállásának 15-ik évfordulója alkalmából bocsátotta ki az OTP Jubileum Alapot, mely több befektetési termék előnyét is egyesíti. Az alap különlegességét az adja, hogy a mögöttes befektetések teljesítményétől függetlenül biztosítja a befektetett tőke 3 év múlva történő visszafizetését, a folyamatos forgalmazásból adódó rugalmasságot, illetve a Magyarországon egyedülálló dinamikus hozamvédelmet nyújtja befektetőinek. Az alap mögöttes befektetéseit a BNP Millennium 3 Total Return Index alkotja, ezáltal az alap többelhozamára a fejlett piaci kötvények és részvények, ázsiai részvények, áru piacok, és ingatlanpiacok alakulása van hatással.

Az OTP Jubileum Alap vagyona az év eleji 1,39 milliárdról 2010. évvégére 1,34 milliárd forintra csökkent.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)			
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	1,406,586	1,306,543	98.32%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	46	3	0.00%			
OTP Bank Nyrt. 2009.12.31 - 2011.12.30	1,406,540	1,306,540	98.32%			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		69,500		22,361		1.68%
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	54,803		0		0.00%
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	14,697		0		0.00%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0		12,390		0.93%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	0		9,971		0.75%
MINDÖSSZESEN:		69,500	1,406,586	22,361	1,306,543	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

1,328,904 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:
OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap
Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009. december 31.	2010. december 31.
a.	b.		d.
01.	A) Befektetett eszközök	1,406,540	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1,406,540	0
08.	B. Forgóeszközök	69,546	1,328,904
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	69,500	22,361
15.	1. Értékpapírok	69,424	22,343
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	76	18
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	76	18
19.	III. Pénzeszközök	46	1,306,543
20.	1. Pénzeszközök	46	1,306,543
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	241	215
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	241	215
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9,871	45,505
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,466,456	1,374,624
27.	E. Saját tőke	1,464,219	1,371,754
28.	I. Induló tőke	1,442,440	1,309,350
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,652,930	1,672,540
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-210,490	-363,190
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	21,779	62,404
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	7,053	4,867
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-25,486	-25,031
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-9,795	45,523
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	50,007
36.	4. Üzleti év eredménye	50,007	-12,962
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	2,237	2,870
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2,237	2,870
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1,466,456	1,374,624

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2009.01.08-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
a.	b.		d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	166,302	101,631
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	97,082	91,658
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	18,938	22,747
05.	V. Egyéb ráfordítások	275	188
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	50,007	-12,962

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	22,338,201	19,571,131
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,520	52,520
PSZÁF díj	356,000	253,089
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	22,746,721	19,876,740

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügyletnek kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 91.219.227 Ft értékben. A kamatswap ügylet alapnak járó változó lábának 2010. december 31-i értéke 45.505.206 Ft, az alap által lejáratkor fizetendő fix lábának értéke 0 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 45.505.206 Ft.

További információk:

Az Alap swap ügyletének partnere hibás árfolyamadatokat közölt részünkre 2009. és 2010. évre vonatkozóan, s ezért az Alap nettó eszközértéke is a rossz kiinduló adatok alapján lett meghatározva. Visszamenőlegesen újra kiszámoltuk az új, helyes árfolyam adatok alapján a nettó eszközértékeket, s így módosult a swap ügylet értéke, az alapkezelői díj és a felügyeleti díj is, valamint az egy jegyre vetített nettó eszközérték.

A mérleg és eredménykimutatás tárgyévi oszlopának értékei már a helyes érték alapján kerültek meghatározásra. Helyesbítettük a 2009.év könyvelését is, a beszámoló előző évi oszlopában is a javított adatok szerepelnek, melyek az alábbiak szerint változtak az előző évi beszámolóhoz képest (eFt-ban):

	Eredeti összeg	Javított összeg	Változás
. IV.Működési költségek	18.505	18.938	433
. IX.Tárgyévi eredmény	50.440	50.007	-433
. D.Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-83.119	- 9.871	73.248
. E S Z K Ö Z Ö K (A K T I V Á K)	1.393.208	1.466.456	73.248
. D.Saját tőke	1.391.404	1.464.219	72.815
. II.Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	- 51.036	21.779	72.815
. 2.Értékpapírok értékelési különbözetéből	- 83.043	- 9.795	73.248
. 4.Üzleti év eredményéből	50.440	50.007	-433
. F.Kötelezettségek	1.804	2.237	433
. II.Rövid lejáratú kötelezettségek	1.804	2.237	433
. F O R R Á S O K (P A S S Z I V Á K)	1.393.208	1.466.456	73.248

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.374.624 eFt, az üzleti év eredménye 12.962 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételükről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záródek (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 7. pontjára, ahol bemutatásra kerül az előző évre vonatkozó korrekciónak a mérleg és eredménykimutatás megfelelő tételeit érintő változásai, valamint, hogy a 2010. évi éves beszámoló előző évi oszlopában már a javított adatok szerepelnek. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap melléklet 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 29.


Bíró Jánosné

kamaraí tag könyvvizsgáló
000886

Beszámoló a 2010. évről – OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. április 25.-től 2011. július 29.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	4,944,376,385	9,913.814894
2010.02.26	4,967,563,668	9,960.306992
2010.03.31	5,015,332,458	10,056.086703
2010.04.30	5,049,929,738	10,125.456630
2010.05.31	5,054,538,314	10,134.697142
2010.06.30	5,054,658,850	10,134.938825
2010.07.30	5,060,045,459	10,145.739347
2010.08.31	5,070,299,998	10,166.300403
2010.09.30	5,083,674,411	10,193.117022
2010.10.29	5,097,970,192	10,221.781046
2010.11.30	5,106,152,769	10,238.187676
2010.12.31	5,115,347,058	10,256.622859

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31-én 498,736 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	4,995,619,065	10016.559994
2009.12.31	4,900,968,339	9826.778775
2010.12.31	5,115,347,058	10,256.622859

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Olimpia I. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 18 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 18 elemű részvényportfólió vállalatai jelentős nemzetközi óriás cégek, valamennyien a 2008-as pekingi olimpiai játékok fő szponzorai, hivatalos beszállítói. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett részvényt piacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 4,9 milliárdról 5,1 milliárd Ft-ra nőtt.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	3,856,996	3,857,006	92.97%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		16	26	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.04.28 - 2011.07.29		3,856,980	3,856,980	92.97%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		372,077		291,581	7.03%	
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22		372,077		291,581	7.03%	
MINDÖSSZESEN:		372,077	3,856,996	291,581	3,857,006	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakos záróállománya:
4,148,587 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		3,856,980	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		3,856,980	0
08. B. Forgóeszközök		372,093	4,148,587
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		372,077	291,581
15. 1. Értékpapírok		310,650	243,796
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		61,427	47,785
17. a) kamatokból, osztalékból		16,643	13,061
18. b) egyéb piaci megítélésből		44,784	34,724
19. III. Pénzeszközök		16	3,857,006
20. 1. Pénzeszközök		16	3,857,006
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		46,558	36,498
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		46,558	36,498
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		628,339	934,002
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		4,903,970	5,119,087
27. E. Saját tőke		4,895,352	5,110,085
28. I. Induló tőke		4,987,360	4,987,360
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4,987,360	4,987,360
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-92,008	122,725
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		-33,217	-33,217
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		689,766	981,787
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-648,562	-748,557
36. 4. Üzleti év eredménye		-99,995	-77,288
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		8,618	9,002
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		8,618	9,002
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		4,903,970	5,119,087

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		893,919	250,202
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		397,739	225,286
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		97,439	102,204
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		498,736	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-99,995	-77,288

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	100,893,392	92,209,706
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,880	49,880
PSZÁF díj	1,260,560	941,560
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	102,203,832	93,201,146

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 705.711.440 Ft, év végi piaci értéke 2.992.416 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 702.719.024 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 225.286.202 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -161.522.608 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.092.532.012 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 931.009.404 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György ut. 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 5.119.087 eFt, az üzleti év eredménye 77.288 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záródékunk megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a zártvégű Alap lejárata 2011. július 29. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

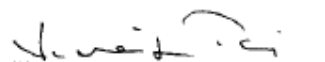
Elvégeztük az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

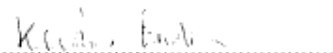
Véleményünk szerint az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2010. évről – OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. június 18.-tól 2011. szeptember 30.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	3,550,181,545	9,849.467726
2010.02.26	3,570,972,003	9,907.147859
2010.03.31	3,611,477,851	10,019.525505
2010.04.30	3,632,307,955	10,077.315630
2010.05.31	3,639,868,795	10,098.292093
2010.06.30	3,639,263,815	10,096.613663
2010.07.30	3,645,272,351	10,113.283481
2010.08.31	3,654,379,226	10,138.549195
2010.09.30	3,665,740,689	10,170.069939
2010.10.29	3,673,214,882	10,190.806011
2010.11.30	3,678,280,493	10,204.859820
2010.12.31	3,682,968,437	10,217.865846

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31.-én 360,444 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2008.12.31	3,580,942,614	9934.809884
2009.12.31	3,519,910,385	9765.484749
2010.12.31	3,682,968,437	10,217.865846

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Olimpia II. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 18 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 18 elemű részvényportfólió vállalatai jelentős nemzetközi óriás cégek, valamennyien a 2008-as pekingi olimpiai játékok fő szponzorai, hivatalos beszállítói. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett részvényt piacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 3,52 milliárdról 3,68 milliárd Ft-ra nőtt.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Olimpia II. Hozamvédezt Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	2,729,897	2,729,902	92.48%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		17	22	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.06.20 - 2011.09.30		2,729,880	2,729,880	92.48%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		297,307		222,110	7.52%	
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22		297,307		222,110	7.52%	
MINDÖSSZESEN:		297,307	2,729,897	222,110	2,729,902	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakos záróállománya:

2,952,012 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		2,729,880	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2,729,880	0
08. B. Forgóeszközök		279,324	2,952,012
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		279,307	222,110
15. 1. Értékpapírok		233,196	185,710
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		46,111	36,400
17. a) kamatokból, osztalékból		12,493	9,949
18. b) egyéb piaci megítélésből		33,618	26,451
19. III. Pénzeszközök		17	2,729,902
20. 1. Pénzeszközök		17	2,729,902
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		461	442
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		461	442
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		498,820	737,378
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,508,485	3,689,832
27. E. Saját tőke		3,502,294	3,683,349
28. I. Induló tőke		3,604,440	3,604,440
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,604,440	3,604,440
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-102,146	78,909
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete		0	0
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		544,931	773,778
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-602,092	-647,077
36. 4. Üzleti év eredménye		-44,985	-47,792
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		6,191	6,483
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		6,191	6,483
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,508,485	3,689,832

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		640,699	178,423
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		254,087	152,624
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		71,153	73,591
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		360,444	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-44,985	-47,792

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	72,633,171	66,380,019
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,880	49,880
PSZÁF díj	908,302	678,302
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	73,591,353	67,108,201

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 556.525.536 Ft, év végi piaci értéke 18.022.200 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 538.503.336 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 152.623.799 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -117.182.829 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 836.538.967 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 719.356.138 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 3.689.832 eFt, az üzleti év eredménye 47.792 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záródékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a zártvégű Alap lejárata 2011. szeptember 30. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.


.....

Bárány Terézia

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és
Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.

000089


.....

Bárány Terézia

kamarai tag könyvvizsgáló
000428

Beszámoló a 2010. évről – OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. február 15.-től (új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	3,046,119,014	1.276619
2010.02.26	3,043,316,459	1.282699
2010.03.31	3,063,061,416	1.292318
2010.04.30	3,048,292,219	1.299326
2010.05.31	3,019,085,788	1.301846
2010.06.30	2,985,615,733	1.303355
2010.07.30	2,987,763,661	1.306068
2010.08.31	2,910,670,056	1.309424
2010.09.30	2,890,219,290	1.312950
2010.10.29	2,883,668,309	1.316860
2010.11.30	2,855,515,361	1.320037
2010.12.31	2,840,053,001	1.323242

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,396,633,539

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	1,038,051	10,929,453
2010.február	1,670,489	15,824,472
2010.március	1,707,891	4,089,566
2010.április	3,380,050	27,608,100
2010.május	3,307,519	30,219,515
2010.június	0	28,350,116
2010.július	8,669,658	11,783,514
2010.augusztus	1,974,201	67,562,973
2010.szeptember	0	20,696,027
2010.október	2,351,931	13,863,383
2010.november	60,717	26,735,341
2010.december	3,158,070	18,493,923

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,147,795,733

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2005.12.30	4,940,274,513	1.111650
2006.12.29	5,155,366,034	1.209591
2007.12.28	5,150,860,567	1.301203
2008.12.31	3,472,930,743	1.172538
2009.12.31	3,047,903,353	1.268050
2010.12.31	2,840,053,001	1.323242

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Prizma Alap befektetési politikája szerint a mögöttes befektetéseket egy a meghosszabbított futamidő végéig befektetett zéró-kupon kötvény, illetve egy árupiaci- és tőzsdei indexkosárra szóló opció alkotja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt fejlődő piaci részvény-, és ingatlanpiaci indexek valamint árupiaci indexek saját devizájában mért hozamának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 3,05 milliárdról 2,84 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2010. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,35% lett.

3. Az alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás * (%)	
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	2,372,442	2,222,385	96,57%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		59	2	0,00%		
OTP Bank Nyrt. 2008.12.22 - 2011.05.16		2,372,383	2,222,383	96,57%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		94,627		4,857	0,21%	
2010/D 2007.06.27 - 2010.08.24		59,124		0	0,00%	
2011/A 2000.08.31 - 2011.02.12		35,503		4,857	0,21%	
MNB Kötvények		204,249		74,031	3,22%	
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		204,249		0	0,00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		73,791	3,21%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		0		240	0,01%	
MINDÖSSZESEN:		298,876	2,372,442	78,888	2,222,385	100,00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,301,273 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		2,372,383	0
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2,372,383	0
08. B. Forgóeszközök		298,935	2,301,273
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		298,876	78,888
15. 1. Értékpapírok		290,945	78,183
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		7,931	705
17. a) kamatokból, osztalékból		2,280	137
18. b) egyéb piaci megítélésből		5,651	568
19. III. Pénzeszközök		59	2,222,385
20. 1. Pénzeszközök		59	2,222,385
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		20,553	12,176
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		20,553	12,176
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		372,621	548,376
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,064,492	2,861,825
27. E. Saját tőke		3,053,851	2,856,930
28. I. Induló tőke		2,396,634	2,147,796
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		5,313,172	5,340,491
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-2,916,538	-3,192,695
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		657,217	709,134
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-595,934	-679,952
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		217,139	225,404
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		380,552	549,081
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		670,210	655,460
36. 4. Üzleti év eredménye		-14,750	-40,859
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		10,641	4,895
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		10,641	4,895
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,064,492	2,861,825

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2009.01.01-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		297,843	209,056
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		250,953	191,253
03. III. Egyéb bevételek		43	44
04. IV. Működési költségek		61,683	58,706
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-14,750	-40,859

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	57,914,427	53,198,652
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	48,979	48,979
PSZÁF díj	742,666	563,758
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	58,706,072	53,811,389

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 659.931.138 Ft, év végi piaci értéke 0 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 659.931.138 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 191.252.586 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -62.268.524 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 610.644.355 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 548.375.831 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.861.825 eFt, az üzleti év eredménye 40.859 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetéseinek felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóinak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy a nyitvégű Alap lejárata 2011. május 16. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Prizma Tőkevédett Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Bárány Terézia
Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és
Pénzügyi Tanácsadó Kft
1223 Budapest, Gyula vezér u 72.
000089



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428

DIAMANT
1223 Gyula vezér u 72.
1201241-2-03

Beszámoló a 2010. évről – OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. szeptember 22.-től 2012. december 20-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	6,380,504,155	10,146.127928
2010.02.26	6,431,491,359	10,227.206583
2010.03.31	6,609,855,116	10,510.836442
2010.04.30	6,657,722,844	10,586.954580
2010.05.31	6,665,415,868	10,599.187846
2010.06.30	6,639,847,861	10,558.530201
2010.07.30	6,633,377,496	10,548.241179
2010.08.31	6,645,529,116	10,567.564400
2010.09.30	6,057,926,440	9,633.172418
2010.10.29	6,110,137,486	9,716.197198
2010.11.30	6,040,044,666	9,604.737241
2010.12.31	6,094,815,500	9,691.832535

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31-én 628,861 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	6,333,408,661	10071.237779
2010.12.31	6,094,815,500	9,691.832535

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

2009. szeptember 22.-én indult az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap. A tőkevédelem és a futamidő alatti háromszori biztosított hozamfizetés mellett az alap az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona az év eleji induláskori 6,33 milliárdról 2010. év végére 6,09 milliárd Ft-ra csökkent.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás * (%)			
Készpénzállomány						
Bankbetétek						
Bank	Lekötési idő	6,062,649	5,422,946	98.46%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	19	26	0.00%			
OTP Bank Nyrt. 2009.12.21 - 2012.12.20	5,152,940	5,152,940	93.56%			
OTP Bank Nyrt. 2009.09.25 - 2010.09.20	639,710	0	0.00%			
OTP Bank Nyrt. 2009.12.21 - 2011.09.20	269,980	269,980	4.90%			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények		117,904		85,002		1.54%
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		117,904		0		0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0		85,002		1.54%
MINDÖSSZESEN:		117,904	6,062,649	85,002	5,422,946	100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

5,507,948 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009. december 31.	2010. december 31.
b.		d.	
01. A) Befektetett eszközök		5,422,920	5,152,940
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		5,422,920	5,152,940
08. B. Forgóeszközök		757,633	355,008
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		117,904	85,002
15. 1. Értékpapírok		117,883	84,880
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		21	122
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		21	122
19. III. Pénzeszközök		639,729	270,006
20. 1. Pénzeszközök		639,729	270,006
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		26,876	12,609
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		26,876	12,609
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		130,724	578,870
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		6,338,153	6,099,427
27. E. Saját tőke		6,334,696	6,096,108
28. I. Induló tőke		6,288,610	6,288,610
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		6,288,610	6,288,610
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		46,086	-192,502
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-48,546	-48,546
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		130,745	578,992
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	-36,113
36. 4. Üzleti év eredménye		-36,113	-686,835
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		3,457	3,319
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		3,457	3,319
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		6,338,153	6,099,427

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2009.09.22-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
b.		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		195,219	423,960
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		220,268	380,670
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		11,064	38,378
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	691,747
09. IX. Tárgyévi eredmény		-36,113	-686,835

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	36,717,234	33,778,569
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	51,260	51,260
PSZÁF díj	1,609,792	1,229,792
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	38,378,286	35,059,621

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 106.906.370 Ft, év végi piaci értéke 6.917.471 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 99.988.899 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 380.669.401 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -750.146.022 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.322.098.775 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 571.952.753 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest, Váci út 76. 3. em.
tel: +36 (1) 8830476
fax: +36 (1) 8850301

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 6.099.427 eFt, az üzleti év eredménye 686.835 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest Váci út 76. 3. em.
tel: +36 (1) 8830470
fax: +36 (1) 8830307

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2010. március 19-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

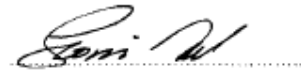
Elvégeztük az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Szovics Zsolt

TRUSTED ADVISER és Tanácsadó Kft.
2096 Úróm, Pillangó u. 12.
002588



Szovics Zsolt

kamarai tag könyvvizsgáló
005784

Beszámoló a 2010. évről – OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. november 3.-tól 2013. január 31.-ig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	3,120,578,693	10,032.273152
2010.02.26	3,127,346,488	10,054.030773
2010.03.31	3,208,630,232	10,315.347920
2010.04.30	3,228,461,740	10,379.103757
2010.05.31	3,225,822,050	10,370.617481
2010.06.30	3,209,825,520	10,319.190623
2010.07.30	3,199,296,600	10,285.341452
2010.08.31	3,204,681,351	10,302.652758
2010.09.30	3,254,265,384	10,462.059269
2010.10.29	3,277,568,668	10,536.976435
2010.11.30	2,961,224,662	9,519.969722
2010.12.31	2,983,260,180	9,590.811177

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. december 31-én 311,054 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	3,102,115,555	9972.916455
2010.12.31	2,983,260,180	9,590.811177

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

2009. november 3.-án indult az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap. A tőkevédelem és a futamidő alatti háromszori biztosított hozamfizetés mellett az alap az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona az év eleji 3,1 milliárdról 2,98 milliárd Ft-ra csökkent.

3. Az alap portfoliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és –típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománva	Időszak záró állománva	Megoszlás * (%)
Készpénzállomány			
Bankbetétek			
Bank	Lekötési idő	2,924,497	2,660,524
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		17	24
OTP Bank Nyrt. 2009.11.06 - 2013.01.31		2,552,970	2,552,970
OTP Bank Nyrt. 2009.11.06 - 2011.11.04		107,530	107,530
OTP Bank Nyrt. 2009.11.06 - 2010.11.04		263,980	0
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		122,344	86,172
MNB100113 2009.12.30 - 2010.01.13		122,344	0
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		0	86,172
MINDÖSSZESEN:		122,344	2,924,497
			86,172
			2,660,524
			100.00%

* A vetítési alap a befektetett eszközök, az értékpapírok és a pénzeszközök együttes időszakai záróállománya:

2,746,696 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009. december 31.	2010. december 31.
		d.	
01. A) Befektetett eszközök		2,660,500	2,552,970
02. I. Értékpapírok		0	0
03. 1. Értékpapírok		0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
05. a) kamatokból, osztalékból		0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből		0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2,660,500	2,552,970
08. B. Forgóeszközök		386,341	193,726
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		122,344	86,172
15. 1. Értékpapírok		122,323	86,048
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		21	124
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		21	124
19. III. Pénzeszközök		263,997	107,554
20. 1. Pénzeszközök		263,997	107,554
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		35,138	30,336
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		35,138	30,336
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		25,090	210,558
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,107,069	2,987,590
27. E. Saját tőke		3,103,523	2,984,115
28. I. Induló tőke		3,110,540	3,110,540
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,110,540	3,110,540
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-7,017	-126,425
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-14,640	-14,640
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		25,111	210,682
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	-17,488
36. 4. Üzleti év eredménye		-17,488	-304,979
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		3,546	3,475
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		3,546	3,475
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,107,069	2,987,590

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a. b.		2009.11.03-2009.12.31.	2010.01.01-2010.12.31.
		d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		52,829	197,577
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		63,455	180,593
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		6,862	42,015
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	279,948
09. IX. Tárgyévi eredmény		-17,488	-304,979

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

5. Az alap költségeinek összetétele

OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

II. Költségek összetétele

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2010.évi költség	2010.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	41,172,952	37,891,333
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	51,320	51,320
PSZÁF díj	790,723	597,723
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	42,014,995	38,540,376

Kelt: BUDAPEST, 2011. március 18.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az Alapnak 2010. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 63.455.016 Ft, év végi piaci értéke 933.162 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 62.521.854 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 180.593.024 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2010. december 31-i értéke -403.457.552 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 613.082.875 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 209.625.323 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest, Váci út 76. 3. em.
tel: +36 (1) 8830475
fax: +36 (1) 8830301

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2.987.590 eFt, az üzleti év eredménye 304.979 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

TRUSTED | ADVISER

Capital Square
1133 Budapest, Városliget 76. 3. em.
tel. +36 (1) 8630470
fax. +36 (1) 8630301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2010. március 19-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

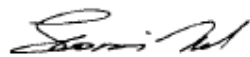
Elvégeztük az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyílvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


Véleményünk szerint az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 18.



Szovics Zsolt

TRUSTED ADVISER és Tanácsadó Kft.
2096 Üröm, Pillangó u. 12.
002588



Szovics Zsolt

kamarai tag könyvvizsgáló
005784