

Az
OTP Befektetési Alapok
2011. évi beszámolóí

Tartalomjegyzék

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek	
2011. évi eseményeinek bemutatása	5
1) Hazai állampapírpiac	5
2) Közép-kelet-európai részvénytőzsdék	7
3) Fejlett részvénytőzsdék	8
4) Feltörekvő részvénytőzsdék	9
Az OTP befektetési alapok állandó adatai	11
OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap	12
OTP Optima Nyíltvégű Értékpapír Alap	19
OTP Maxima Kötvény Alap	28
OTP EMEA Alap	35
OTP G10 Euró Származtatott Alap	41
OTP EMDA Származtatott Alap	49
OTP Supra Származtatott Kötvény Alap	58
OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap	66
OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap	75
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja	83
OTP Új Európa Alap	90
OTP Trend Alap	98
OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja	104
OTP Omega Alapok Alapja	111
OTP Planéta Alapok Alapja	118
OTP Klímaváltozás 130/30 Alap	126
OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap	133
OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap	143
OTP Orosz Részvény Alap	151
OTP Török Részvény Alap	159
OTP Afrika Részvény Alap	166
OTP Euró Pénzpiaci Alap	173
OTP Dollár Pénzpiaci Alap	180
OTP Közép - Európai Részvény Alap	187
OTP Prémium Klasszikus Alap	195
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap	202
OTP Prémium Származtatott Alap	209
OTP Prémium Növekedési Alap	215
OTP Prémium Euró Alap	222
OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Alap	229
OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Alap	235
OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	241
OTP Árupiaci Trend Fix I. Alap	247
OTP Árupiaci Trend Fix II. Alap	253
OTP Árupiaci Trend Fix III. Alap	259
OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	265
OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	271
OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	277
OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	283

OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	289
OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap	295
OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	301
OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Alap	307
OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Alap	313
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Alap	319
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Alap	325
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Alap	331
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Alap	337
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Alap	343
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Alap	349
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Alap	355
OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Alap	361
OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	367
OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	373
OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	379
OTP Jubileum Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap	385
OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	391
OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap	397

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2011. évi eseményeinek bemutatása

1) Hazai állampapírpiac

Összességében 2011. nagyon rosszul sikerült a hazai állampapírpiac befektetői számára. Bár az év jól indult, erős kereslet és csökkenő hozamok jellemezték a piacot, szeptembertől hatalmas hozamemelkedés indult meg a befektetőket elriasztó kormányzati intézkedések, és a romló külső környezet, a befektetői klíma romlása, valamint az euró-zóna elhúzódó válsága miatt. A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam alakulását mutató MAX index jelentős mértékben, 3,5 százalékponttal alulteljesítette az egy évnél rövidebb állampapírok mozgását leíró RMAX indexet.

A tavalyi év az elmúlt 15 év második legrosszabb éve lett, ennél gyengébben csak 2003-ban teljesített a hazai állampapírpiac. A hozamok az egész hozamgörbén 130-180 bázispont közötti mértékben emelkedtek, legjobban a görbe hosszú végén. A hozamgörbe emelkedő (normál) alakja nem változott, viszont 0-3 év között csökkent, a közepén 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
2010.12.31	5.76	6.15	6.33	7.72	7.85	7.95	7.94
2011.03.31	5.85	5.87	5.85	6.64	6.94	7.19	7.19
2011.06.30	5.85	5.83	5.82	6.67	7.08	7.31	7.30
2011.09.30	6.00	6.05	6.15	7.09	7.57	8.14	8.14
2011.12.31	7.55	7.60	7.95	9.06	9.64	9.75	9.76
Hozam-változás	1.79	1.45	1.62	1.34	1.79	1.80	1.82

A befektetők bizalma gyorsan helyreállt a 2010. második félévi gazdaságpolitikai cikk-cakkok után. A 2010. őszi intézkedésekkel a kormány egyszeri tételekkel (magán-nyugdíjpénztári tagok visszaléptetése az állami rendszerbe, szektorális különadók kivetése) igyekezett befoltozni a lyukakat az államháztartáson és jól menedzselte a befektetők várakozásait, a hazai eszközök már a részletek bejelentése előtt jelentősen erősödtek. Ennek köszönhetően A forint a 2010. végi 280-as euróval szembeni szintről stabilan 270 alá került és a 265-ös árfolyam közelében zárta az első negyedévet. A hazai államkötvények iránt folyamatosan erős kereslet mutatkozott. A kötvényaukciókon hatalmas érdeklődés volt tapasztalható, rendszeresen a meghirdetett mennyiség 3-4-szeresét kitevő vételi ajánlat érkezett. A hozamok folyamatosan csökkentek: a legnagyobb mértékben, közel egy százalékponttal a hozamgörbe közepén, a 3-5 éves szegmensben, de a görbe hosszú végén is 70-80 bázispont volt a hozamesés mértéke 2011. első negyedévében.

A 2011. első negyedévében tapasztalt erős globális kockázatvállalási kedv a második negyedév elején is erős maradt. A hazai forint-kötvény aukciókon továbbra is rendszeresen 3-4-szeres többlet-kereslet mellett adta el a papírokat az ÁKK. Az aukciókon a kereslet jelentős részét a külföldi befektetők vételei generálták. A hosszú

hozamok 7% alá csökkentek, az ötéves benchmark 6,75%-ra, a hároméves 6,5%-ra mérséklődött. Bár május végén, június elején ismét felerősödtek az euró zóna periféria országainak szuverén adósságával kapcsolatos befektetői aggodalmak, a forint jól tartotta magát, a 263-270-es sávban maradt az euróval szemben, az államkötvényhozamok mégis 20-40 bázisponttal emelkedtek. Megnyugvást csak a június 28-i és 30-i görög megszorító csomag parlamenti szavazási eredménye hozott, ami feltétele volt az EU és az IMF újabb hitelrészlet-folyósításának.

A második negyedév fontos eseménye volt még, hogy a hazai magánnyugdíjpénztárak június végén adták át az államnak azt a portfoliót, ami az állami nyugdíjrendszerbe visszalépő tagok vagyona volt, a teljes vagyon több mint 90%-át. A visszaadott portfolióban lévő állampapírokat az ÁKK bevonta, így 1350 milliárd forinttal csökkent a piaci kibocsátású forint állampapírok ezt megelőzően 10 ezer milliárdos állománya.

A harmadik negyedév elején folytatódott az első félévben tapasztalt erős külföldi befektetői kereslet a hazai állampapírok iránt. Ebben az hozott változást, hogy az euró-zóna megoldatlan problémái, a rossz fejlett piaci makro adatok sorozata, a csökkenő gazdasági növekedést előre vetítő indikátorok az eszközök értékeltségének újragondolására készítették a befektetőket, akik augusztus elején a biztos menedéknek tekintett eszközök vásárlásába kezdtek, mint a német és amerikai állampapírok, az arany vagy a svájci frank.

A befektetői hangulatot véglegesen egy, szeptember 9-i kormánypárti frakcióülés utáni bejelentés rontotta el, miszerint a kormány olyan törvényt hozna, amely megengedi a deviza lakáshitel adósok számára, hogy a hiteleiket kedvező devizaárfolyamon végtörlesszék bankjuk felé. Ez egy 20% körüli törlesztési arány esetén 250-300 milliárd forintos veszteséget okozna a hazai bankrendszernek, ráadásul néhány hónap alatt jelentős, 4-5 milliárd eurós ill. svájci frankos deviza-keresletet és forint kínálatot eredményezne, ami a forint gyors gyengülését eredményezné. A bejelentés, majd annak kormányfői megerősítése után meg is indult a spekuláció, a forint másfél hét alatt gyengült 20 forintot az euróval szemben, és elérte a 295-ös szintet. A korábbi kamatcsökkentési várakozások átcsaptak kamatemelési várakozásba. A piac a forint árfolyamának és a pénzügyi stabilitás megőrzésének védelmében egyre nagyobb valószínűséget adott annak, hogy a jegybank kamatemeléssel fog beavatkozni. A hozamok a szeptember eleji mélyponthoz képest 100-140 bázisponttal emelkedtek a hónap végéig.

2011. októbere korrekciót hozott a hazai állampapírpiacra a szeptemberi hatalmas hozamemelkedést követően. A forint azonban nem tudott visszaerősödni, tovább gyengült a lakossági devizahitelek kedvezményes végtörlesztési lehetősége miatt, valamint az euró-zóna perifériájának fokozódó problémái miatt. Az euróval szembeni árfolyam a hónap vége felé átlépte a 300-as lélektani határt. Felerősödtek a kamatemelési várakozások, a piac közel 100 bázispontos kamatemelést árazott be az év végéig. Ennek megfelelően az éven belüli hozamok lassú emelkedésnek indultak, ráadásul először fordult elő, hogy nem ment el egy diszkont kincstárjegy aukció.

Novemberben aztán felgyorsultak a folyamatok. Az euró-zóna perifériájának válsága utolérte Spanyolországot és Olaszországot. A növekvő bizonytalanság a hazai

eszközöket sem kerülte el. A hozamgörbe végén a hozamok közelítették a 9%-ot, a forint pedig ismét elérte 2009-es negatív rekordját, 317-ig gyengült az euróval szemben.

A kormány ekkor radikális fordulatot hajtott végre, a korábbi „gazdasági szabadságharcos” nyilatkozatait sutba vágva, az IMF-hez fordult segítségért, „védőernyőért”, ekkor még abban reménykedve, hogy laza feltételekkel juthat hitelkerethez. A piacot meglepte a 180 fokos fordulat, egy hét megnyugvás következett. Ez azonban csak addig tartott, míg november 24-én a Moody’s be nem jelentette Magyarország hitelminősítésének befektetésre nem ajánlott, azaz „bóvli” kategóriába vágását. Erre ismét gyengült a forint, emelkedtek a hozamok, és pár nappal később a jegybank Monetáris Tanácsa is elérkezettnek látta az időt a kamatemelésre, 50 bázisponttal emelte az irányadó kamatokat, jelezve, hogy további kamatemelésekre is kész.

Decemberben a piac azt találgatta, milyen megállapodás jöhet létre az IMF/EU és Magyarország között. A jegybanktörvény tervezete és a stabilitási törvény kapcsán éles vita bontakozott ki az EU és a magyar kormány között. A kormány az EU intése ellenére parlamenti szavazásra bocsátotta a törvényeket, ezzel tovább mérgesedett a viszony a két fél között. Az S&P követte a Moody’s-t, karácsony előtt ők is bóvli kategóriára rontották hitelminősítésünket. A piac természetesen reagált a bizonytalanságra. A hosszú hozamok év végére 10% közelébe emelkedtek, a forint 315-ön zárta az évet az euróval szemben. A tízéves hozam német bund feletti spreadje 807 bázispontra nőtt év végére, csak 2009. márciusában, a válság mélypontján volt ennél magasabb ez a hozamkülönbség az elmúlt 15 évben.

2) Közép-kelet-európai részvénypiacok

A 2011. év nem kedvezett a közép-kelet-európai részvénypiacok befektetőinek. Különösen a harmadik negyedév kedvezőtlen külső és belső piaci történései hoztak nagy zuhanást a régió részvényeinek árfolyamában.

	WIG20		PX		BUX	CETOP20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EURÓ	HUF
2011. Q1	2,65%	3,43%	2,65%	0%	8,12%	4,44%	-0,42%
2011. Q2	0,53%	0,07%	-2,54%	-1,73%	-1,59%	-0,47%	-1,92%
2011. Q3	-21,89%	-22,41%	-23,79%	-17,23%	-30,49%	-30,25%	-23,29%
2011. Q4	-2,02%	4,39%	-2,44%	-0,88%	7,6%	-4,47%	1,75%
2011. Év	-21,85%	-21,73%	-25,61%	-19,39%	-20,41%	-30,73%	-22,68%

2011. első negyedévben az előző év utolsó három hónapjának inverzét láthattuk. Míg a cseh és lengyel tőzsde kiemelkedőnek nem mondható 2,65%-os növekedéssel zárta az időszakot, a BUX index értéke 8,12%-kal volt magasabban március végére az évváráshoz képest. A világgazdaság kilátásai tovább javultak a negyedév során. A fejlett országokon belül az amerikai gazdaságról publikált adatok a gazdaság magára találását támasztották alá, Európában pedig a francia és a német gazdaság mutatott fel impozáns erőt. Ez utóbbi azért fontos, mert a közép-európai országok számára legfontosabb a német gazdaság kilátásai

2011. második negyedéve az első negyedévvél szemben a korrekció időszaka volt, elsősorban a befektetői bizalom csökkenésének köszönhetően. Ennek egyik legfőbb oka az volt, hogy az Egyesült Államokban egyre több csalódást keltő, a várakozástól elmaradó makro adat látott napvilágot. A másik lényeges tényező pedig az euró övezet déli tagállamait érintő eladósodottsági válság volt.

A harmadik negyedévében erőteljes korrekció zajlott le a régiós részvénypiacokon. Egyrészt az Egyesült Államokban megjelenő gyengébb makrogazdasági számok miatt továbbra is fennmaradt a recessziótól való félelem. Másrészt az euró övezet eladósodottsági válsága és az ebből következő várható gazdasági lassulás is elbizonytalanította a befektetőket. A harmadik, ország specifikus ok, a magyar kormány végtörlesztésekkel kapcsolatos törvénykezése és ennek várható gazdasági következményei.

A negyedik negyedévben konszolidálódtak a régiós részvénypiacok. A lengyel index 2,02%-kal, a prágai árfolyamok 2,44%-kal csökkentek, míg a budapesti indikátor 7,6%-kal mutatott magasabb értéket, mint az időszak elején. Az időszak ambivalens teljesítményét elsősorban két tényező befolyásolta. Egyrészt a világgazdaságra vonatkozó javuló makrogazdasági adatok javították a befektetői hangulatot. Ezzel párhuzamosan azonban az európai adósságválság újabb fejezetei és a megoldás irányába tett lépések nehézkessége, a tárgyalások elhúzódása rontotta a kockázatviselési készséget. Sajátos magyar körülményként említhető meg az unortodox gazdaságpolitika látványos sikertelensége és a politikai berendezkedés kedvezőtlen irányú változása, ami eddig nagyrészt csak a devizaárfolyamra és az állampapírpiacra nyomta rá bélyegét, gyors irányváltás nélkül azonban a részvénypiacra is áttérjedhet a hatás.

3) Fejlett részvénypiacok

A fejlett részvénypiacokon a 2011-es év két jól elkülöníthető szakaszra bontható. Az év első felében, nagyjából július végéig óvatos bizakodás volt jellemző a piacokra, amit csak geopolitikai események (arab-tavaszi), vagy természeti katasztrófák (japán földrengés + fukushimai atombaleset) tudtak rövid időre megszakítani. Az optimista hangulat főleg a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. Április közepén a Standard and Poor's hitelminősítő negatívra rontotta az amerikai államadósság fenntarthatóságával kapcsolatos kilátásokat, ami átmeneti eladási hullámot váltott ki. A vállalati gyorsjelentések által generált pozitív híráram ekkor még elég volt ahhoz, hogy a befektetők gyorsan napirendre térjenek a hitelminősítő lépése felett.

A nyár folyamán aztán egyre rosszabb hírek érkeztek az euró-övezet adósságválságáról, majd az amerikai adósságplafon megemelésével kapcsolatos taktikázás lepte meg a befektetőket. Mindkét eset arra irányította rá a figyelmet, hogy az európai és az amerikai politikai elit nem igazán képes rövid távú politikai érdekeiket félretenni és a hosszabb távú közgazdasági optimum érdekében munkálkodni. A bizonytalanság váratlan megnövekedésének hatására a beárazott volatilitás felpattant, míg a részvényárfolyamok két hét leforgása alatt 10-15%-ot estek.

A második és harmadik negyedévben aztán a fontosabb makró adatok sorra maradtak el a várakozásoktól, mind az Egyesült Államokban, mind az Euró-övezetben. Ebben kétség kívül egyszeri hatások is szerepet játszottak (japán földrengés), ami nem növelte a tisztánlátást. A romló makró adatok illetve az euróválság újabb és újabb fordulóit, a volatilitás további növelése mellett a részvényárak további korrekcióját hozta. A makró adatok meglepetés tartalmában október körül állt be fordulat, ami arra utalt, hogy addigra a makró elemzők és a befektetők már meglehetősen negatív forgatókönyvekkel árazták a befektetési eszközöket. A december 8-i Unió csúcson született megoldási terv és az Európai Központi Bank által bevezetett hosszú távú refinanszírozási facilitás aztán a piacok megnyugvását hozta, ami a beárazott volatilitás csökkenéséből is jól kiolvasható volt. Az évet az amerikai részvénypiacok nulla körüli hozammal zárták, míg az európai piacok 10-15%-os esést könyvelhettek el.

4) Feltörekvő részvénypiacok

Az első negyedévben a feltörekvő piacokon az elmúlt 2 év emelkedése után egy konszolidációs időszak volt megfigyelhető, de a februári megingás után magukhoz tértek a piacok, és az MSCI Emerging Market Index dollárban számítva enyhén erősödni tudott. Az észak-afrikai lázadások rámutattak, hogy az olajkitermelő országok politikai berendezkedése egy jelentős kockázati tényező, míg a fukushimai atomerőmű-katasztrófa a nukleáris-energia jövőjét tette bizonytalanná. A fenti folyamatoknak a legnagyobb nyertese az orosz piac volt, amely a „biztonságos” olajat és a nukleáris energia alternatíváját, a gázt állítja elő. Az energiainportőr ázsiai piacok ezzel párhuzamosan továbbra is alulteljesítettek.

A második negyedévben a globális hangulatot továbbra is elsősorban az euró-zóna periféria-országainak adósságproblémáival kapcsolatos hírek határozták meg. Csökkentek a második féléves növekedéssel kapcsolatos kilátások, és ennek köszönhetően egy viszonylag jelentős korrekció volt megfigyelhető a nyersanyagárakban is. A feltörekvő piaci univerzumot reprezentáló index dollárban számítva mintegy 2%-ot veszített az értékéből, ami a forint enyhe erősödése miatt -4%-os forinthozamot jelentett. A leggyengébben a csökkenő olajárral erősen korreláló orosz és brazil piacok teljesítettek, míg a tajvani és a koreai piac voltak a negyedév nyertesei.

A harmadik negyedév – különösen az augusztusi és szeptemberi hónap – nehéz időszak volt a részvénypiacokon. Az euró-zóna válsága továbbra is folytatódott, és a globális makro környezet is folyamatosan szolgáltatta a negatív meglepetéseket. A feltörekvő piacokat reprezentáló MSCI Emerging Market Index ennek megfelelően saját devizában mintegy 23%-ot veszített értékéből a negyedév során. Azonban most is működött a forint-dollár devizahatás, így a részvénypiaci eséssel párhuzamosan a dollár jelentősen felértékelődött a forinttal szemben. Ennek eredményeként a forintban kalkuláló hazai befektetők vesztesége mérsékeltebb, mintegy 9%-os volt. Az egyedi piacok közül a negyedév vesztese az orosz és a brazil tőzsde volt, elsősorban a magas nyersanyagkitettségük miatt. Ugyanakkor a zártabb, jelentős belső fogyasztással rendelkező piacok, mint a török és az indiai sokkal jobban teljesítettek, minimális veszteségekkel vészelték át a nehéz időszakot.

Az utolsó negyedév során az októberi megnyugvás után egy változó hangulatú időszak következett be, elsősorban az európai adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak függvényében. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index a negyedév során dollárban számítva 4%-ot emelkedett. A legjobban a brazil és a kínai piac teljesített, míg az indiai és a török piac az év korábbi részéhez hasonlóan továbbra is alulteljesítő maradt. Mivel az elmúlt 3 hónapban a forint jelentősen gyengült a dollárhoz képest, az eszközosztály forintban mérve jelentős, 16%-os hozamot termelt a befektetőknek.

	MSCI Europe		MSCI World		MSCI Emerging	
	EUR	HUF	USD	HUF	USD	HUF
2011. Q1	3,79%	-1,04%	4,80%	-6,09%	2,05%	-8,55%
2011. Q2	0,33%	0,27%	0,47%	-1,46%	-1,15%	-3,04%
2011. Q3	-22,66%	-14,94%	-16,61%	-1,95%	-22,56%	-8,94%
2011. Q4	5,68%	12,56%	7,59%	20,08%	4,42%	16,54%
2011. Év	-14,89%	-5,00%	-5,54%	8,96%	-18,42%	-5,90%

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 2011. év során személyi változások nem történtek.

3. Az Alapkezelő személyi állománya

A Társaság 2011. december 31-én 33 főállású és 1 részmunkaidős munkatársat foglalkoztatott.

4. Az alapok hitelfelvételei

Az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapok 2011-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 2011. 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)
2011.01.31	294,476,133,145	1.430191
2011.02.28	294,729,331,167	1.435198
2011.03.31	291,941,975,764	1.440758
2011.04.29	296,473,099,763	1.446018
2011.05.31	299,966,427,665	1.451807
2011.06.30	302,923,105,733	1.457254
2011.07.29	298,278,642,206	1.462565
2011.08.31	302,938,595,763	1.468600
2011.09.30	318,898,469,465	1.474112
2011.10.28	322,354,229,102	1.479279
2011.11.30	338,099,776,253	1.485380
2011.12.30	335,729,019,247	1.491647

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	21,940,840,082	24,029,232,513
2011.február	20,604,144,491	21,366,989,155
2011.március	23,776,169,503	27,499,331,310
2011.április	27,700,985,240	23,743,294,192
2011.május	26,432,765,348	25,155,105,519
2011.június	27,054,105,619	30,650,276,866
2011.július	24,042,752,193	23,118,943,522
2011.augusztus	29,354,589,737	25,164,023,860
2011.szeptember	34,173,238,772	25,194,698,851
2011.október	32,422,894,867	30,132,698,953
2011.november	41,353,524,654	32,535,808,891
2011.december	36,576,124,618	39,634,567,633

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 225,072,659,701

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
2011.12.30	335,729,019,247	1.491647

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 2011-ben az év eleji 294,2 milliárd Ft-ról 335,73 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,68 % lett.

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

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	99	38	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.22 - 2011.01.05	2,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.22 - 2011.01.05	137,000,000	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2010.12.31 - 2011.01.03	12,652,700	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.28 - 2012.01.11	0	3,000,000	0.89%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.14 - 2012.03.14	0	5,000,000	1.49%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.21 - 2012.01.04	0	185,000,000	55.00%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.21 - 2012.01.04	0	2,000,000	0.59%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.28 - 2012.01.11	0	116,000,000	34.49%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.30 - 2012.01.02	0	3,455,200	1.03%		
Banki egyenlegek összesen:	151,652,799	314,455,238	93.49%		
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Diszkont kincstárjegyek	0		12,920	0.00%	
D120111 2011.01.12 - 2012.01.11	0		12,544	0.00%	
D120222 2011.11.23 - 2012.02.22	0		376	0.00%	
MNB Kötvények	144,400,734		20,779,315	6.18%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	67,493,979		0	0.00%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	76,906,755		0	0.00%	
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04	0		17,940,426	5.34%	
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0		2,838,889	0.84%	
Átruházható értékpapírok összesen:	144,400,734	0	20,792,235	6.18%	
Egyéb eszközök					
Követelések		380,650		573,737	0.17%
Aktív időbeli elhatárolások		227,572		522,413	0.16%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		608,222		1,096,150	0.33%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	296,661,755		336,343,623	100.00%	
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		377,663		429,343	95.40%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		18,672		20,698	4.60%
Kötelezettségek összesen:		396,335		450,041	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	296,265,420		335,893,582		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	296,434,183	335,821,210
09.	I. Követelések	380,650	573,737
10.	1. Követelések	380,650	573,737
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	144,400,734	20,792,235
15.	1. Értékpapírok	144,355,469	20,776,010
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	45,265	16,225
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	45,265	16,225
19.	III. Pénzeszközök	151,652,799	314,455,238
20.	1. Pénzeszközök	151,652,799	314,455,238
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	227,572	522,413
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	227,572	522,413
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	296,661,755	336,343,623
27.	E. Saját tőke	296,265,420	335,893,582
28.	I. Induló tőke	207,899,995	225,107,159
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,812,579,340	2,158,011,475
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,604,679,345	-1,932,904,316
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	88,365,425	110,786,423
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-376,370,548	-527,423,273
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	395,067,273	554,372,556
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	45,265	16,225
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	57,876,989	69,623,435
36.	4. Üzleti év eredménye	11,746,446	14,197,480
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	396,335	450,041
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	396,335	450,041
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	296,661,755	336,343,623

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	16,307,207	18,884,005
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	70,372	976
03.	III. Egyéb bevételek	1	0
04.	IV. Működési költségek	4,490,057	4,685,197
05.	V. Egyéb ráfordítások	333	352
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	11,746,446	14,197,480

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	4,608,049,387	4,178,706,880
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	328,188	328,188
PSZÁF díj	76,820,000	56,122,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	4,685,197,575	4,235,157,068

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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

Béjegyzve: 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 336.343.623 eFt, az üzleti év eredménye 14.197.480 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Tőkegarantált 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 Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



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



Horváth Tamás
kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	125,459,591,621	4.861909
2011.02.28	123,773,933,326	4.888020
2011.03.31	125,077,040,070	4.908645
2011.04.29	127,056,462,059	4.937336
2011.05.31	129,353,385,627	4.962860
2011.06.30	129,819,416,693	4.979982
2011.07.29	128,502,182,823	4.981821
2011.08.31	122,741,119,234	5.008397
2011.09.30	119,478,852,384	5.001103
2011.10.28	114,463,566,798	5.024244
2011.11.30	103,770,633,824	4.958818
2011.12.30	93,905,175,790	4.975204

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	1,606,306,030	1,973,954,388
2011.február	1,980,700,248	2,292,739,465
2011.március	2,161,540,778	2,226,613,881
2011.április	2,564,639,878	2,067,198,025
2011.május	2,476,875,644	2,131,560,079
2011.június	1,687,462,867	1,786,192,377
2011.július	1,449,908,286	1,761,072,330
2011.augusztus	1,491,450,658	2,737,105,142
2011.szeptember	1,481,897,820	2,172,720,728
2011.október	640,455,697	1,776,316,899
2011.november	742,581,409	2,675,911,665
2011.december	405,260,711	2,408,446,292

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 18,874,637,402

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
2011.12.30	93,905,175,790	4.975204

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 2011-ben az év eleji 125,3 milliárdról 93,9 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Optima Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 3,49% 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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)			
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank Lekötési idő						
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	7	44	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	54	276	0.00%			
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	306	192	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.30 - 2011.01.05	10,094,931	0	0.00%			
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0	175,789	0.17%			
OTP Bank Nyrt. HUF 2011.12.14 - 2012.03.14		5,000,000	4.73%			
Banki egyenlegek összesen:	10,095,298	5,176,301	4.90%			
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		24,806,341		30,116,892		28.44%
2011/A	2000.08.31 - 2011.02.12	39,390		0		0.00%
2011/C	2008.01.09 - 2011.04.22	50,040		0		0.00%
2012/B	2006.10.04 - 2012.06.12	4,998,575		10,371		0.01%
2012/C	2007.08.08 - 2012.10.24	12,328		880,189		0.83%
2013/D	2002.01.17 - 2013.02.12	12,568		12,556		0.01%
2013/E	2009.09.02 - 2013.10.24	1,660,820		1,472,408		1.39%
2014/C	2003.06.19 - 2014.02.12	3,705,369		3,844,768		3.63%
2014/D	2011.01.19 - 2014.08.22	0		1,652,187		1.56%
2015/A	2004.07.14 - 2015.02.12	2,162,600		1,851,092		1.75%
2015/B	2010.03.31 - 2015.12.22	0		8,665,544		8.19%
2016/C	2005.10.05 - 2016.02.12	734,030		311,859		0.29%
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	290,651		595,092		0.56%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	1,991,133		2,847,004		2.69%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	5,661,639		2,067,385		1.95%
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	1,375,383		395,452		0.37%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	0		710,455		0.67%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	2,111,815		1,024,757		0.97%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	0		39,688		0.04%
REPHUN 0 12	2006.08.02 - 2012.11.02	0		2,870,244		2.71%
REPHUN 4.5 01/14	2004.01.29 - 2014.01.29	0		590,169		0.56%
REPHUN 4.5 02/13	2003.02.06 - 2013.02.06	0		123,418		0.12%
REPHUN 6.75 07/14	2009.07.28 - 2014.07.28	0		152,254		0.14%
Diszkont kincstárjegyek		13,274,224		5,163,414		4.89%
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	1,484,657		0		0.00%
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	3,103,230		0		0.00%
D110601	2010.06.02 - 2011.06.01	28,934		0		0.00%
D110727	2010.07.28 - 2011.07.27	4,105,768		0		0.00%
D110921	2010.09.22 - 2011.09.21	3,685,308		0		0.00%
D111116	2010.11.17 - 2011.11.16	866,327		0		0.00%
D120111	2011.01.12 - 2012.01.11	0		47,762		0.05%
D120222	2011.11.23 - 2012.02.22	0		292,876		0.28%
D120307	2011.03.09 - 2012.03.07	0		127,664		0.12%
D120314	2011.12.14 - 2012.03.14	0		61,040		0.06%
D120502	2011.05.04 - 2012.05.02	0		1,360,639		1.29%
D120627	2011.06.29 - 2012.06.27	0		62,525		0.06%
D120822	2011.08.24 - 2012.08.22	0		10		0.00%
D121017	2011.10.19 - 2012.10.17	0		1,274,778		1.20%
D121212	2011.12.14 - 2012.12.12	0		1,936,120		1.83%

MNB Kötvények		29,704,253		12,372,051		11.70%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	3,636,995		0		0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	26,067,258		0		0.00%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		6,960,426		6.58%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		5,411,625		5.12%
Kötvények:		14,382,663		16,867,451		15.95%
AZUR 2007-1X CE10	2007.05.15 - 2017.08.15	466,049		517,754		0.49%
BACA CLN_2011/10/12	2006.08.17 - 2011.10.12	2,664,311		0		0.00%
BTEL2013/A	2011.10.17 - 2013.02.12	0		144,081		0.14%
E-STAR 2016/C	2011.05.30 - 2016.05.30	0		303,146		0.29%
FHB 0 0812	2006.02.06 - 2012.08.06	0		3,466,425		3.28%
FHB 4.5 05/12	2007.05.16 - 2012.05.16	849,510		474,095		0.45%
HUSTHO 4.4 09/14	2009.09.25 - 2014.09.25	0		1,179,619		1.11%
MKB D120111	2007.05.30 - 2014.05.30	0		7,226,077		6.83%
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	1,344,993		0		0.00%
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	2,438,324		1,881,854		1.78%
RIVIERA DPI HUF	2006.12.05 - 2013.12.10	760,600		1,674,400		1.58%
SGA CLN 2011/10/12	2006.08.02 - 2011.10.12	5,343,926		0		0.00%
SIGNUM FINANCE I PLC 201	2007.05.16 - 2012.12.18	514,950		0		0.00%
Jelzáloglevelek:		33,106,321		22,879,163		21.64%
FJ11NF02	2008.02.13 - 2011.02.14	62,025		0		0.00%
FJ12NV01	2002.03.13 - 2012.03.13	2,875,897		1,428,168		1.35%
FJ13NF04	2008.02.13 - 2013.02.13	1,469,511		1,454,641		1.38%
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	3,193,896		3,084,323		2.92%
FJ13NF06	2011.05.13 - 2013.09.13	0		350,779		0.33%
FJ14NF02	2011.09.08 - 2014.09.08	0		346,038		0.33%
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	5,240,007		4,860,536		4.59%
HVBF2011/A	2003.11.03 - 2011.09.03	262,586		0		0.00%
OJB2011/I.	2002.12.20 - 2011.02.12	3,744,642		0		0.00%
OJB2011/II	2004.05.28 - 2011.09.12	185,886		0		0.00%
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	2,585,512		3,150,678		2.98%
OJB2012/III	2004.11.19 - 2012.08.15	3,228,598		3,158,419		2.99%
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	5,106,452		5,005,617		4.73%
OJB2015/I	2005.06.10 - 2015.06.10	39,930		39,964		0.04%
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10 - 2011.07.11	5,111,379		0		0.00%
Befektetési jegyek:		223,296		1,191,466		1.13%
OTP FANTÁZIA BEFEKTETÉSI JEGY		223,296		0		0.00%
PARTNERS GROUP SECONDARY 2008 S.		0		1,191,466		1.13%
Átruházható értékpapírok összesen:		115,497,098	0	88,590,437	0	83.75%
Egyéb eszközök						
Követelések			236,187	12,263,731		11.59%
Aktív időbeli elhatárolások			1,290	20,329		0.02%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-311,178	-270,610		-0.26%
Egyéb eszközök összesen:			-73,701	12,013,450		11.35%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		125,518,695		105,780,188		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt			161,688	126,260		1.01%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			8,151	6,767		0.05%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	12,444,393		98.94%
Kötelezettségek összesen:			169,839	12,577,420		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		125,348,856		93,202,768		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök	0	0	0
02. I. Értékpapírok	0	0	0
03. 1. Értékpapírok	0	0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
05. a) kamatokból, osztalékból	0	0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből	0	0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0	0
08. B. Forgóeszközök	125,828,583	106,030,469	
09. I. Követelések	236,187	12,263,731	
10. 1. Követelések	236,187	12,263,731	
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	115,497,098	88,590,437	
15. 1. Értékpapírok	113,600,931	87,948,763	
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	1,896,167	641,674	
17. a) kamatokból, osztalékból	2,307,302	1,638,833	
18. b) egyéb piaci megítélésből	-411,135	-997,159	
19. III. Pénzeszközök	10,095,298	5,176,301	
20. 1. Pénzeszközök	10,095,298	5,176,301	
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	
22. C. Aktív időbeli elhatárolások	1,290	20,329	
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás	1,290	20,329	
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-311,178	-270,610	
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	125,518,695	105,780,188	
27. E. Saját tőke	125,348,856	93,202,768	
28. I. Induló tőke	26,066,405	18,745,653	
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,467,676,100	1,486,365,180	
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,441,609,695	-1,467,619,527	
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	99,282,451	74,457,115	
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2,363,461,432	-2,466,327,446	
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	2,212,069,259	2,285,738,769	
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	1,584,989	371,064	
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	239,892,130	249,089,635	
36. 4. Üzleti év eredménye	9,197,505	5,585,093	
37. F. Céltartalékok	0	0	
38. G. Kötelezettségek	169,839	12,577,420	
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	169,839	12,577,420	
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	125,518,695	105,780,188	

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei	16,192,572	12,386,039	
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4,988,447	4,946,909	
03. III. Egyéb bevételek	1	0	
04. IV. Működési költségek	2,006,437	1,853,856	
05. V. Egyéb ráfordítások	184	181	
06. VI. Rendkívüli bevételek	0	0	
07. VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
09. IX. Tárgyévi eredmény	9,197,505	5,585,093	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1,823,216,151	1,696,956,031
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	63,000	63,000
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	184,252	184,252
PSZÁF díj	30,393,000	23,626,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	1,853,856,403	1,720,829,283

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Az alap által a fordulónapon fix kamatot fizetendő kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 432.139.321 Ft értékben. A tárgyév során jóváírt swapkamat értéke 205.244.000 Ft volt. A kamatswap ügylet alap által fizetendő fix lábának 2011. december 31-i értéke -271.477.624 Ft, az alap számára járó változó lábának értéke 168.517.536 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -102.960.088 Ft.

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-3,830	1,188,296	-1,191,529	1,187,603	-3,926
EUR	-36,000	11,042,460	-11,199,746	11,036,022	-163,724
Összesen:					-167,650

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 105.780.188 eFt, az üzleti év eredménye 5.585.093 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Optima Tőkegarantált 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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2011. 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 2011. 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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


.....

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


.....

Horváth Tamás
kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	6,715,410,542	2.283111
2011.02.28	6,701,219,543	2.304105
2011.03.31	6,885,894,355	2.320161
2011.04.29	7,045,776,446	2.338638
2011.05.31	7,147,624,945	2.343851
2011.06.30	6,967,224,980	2.338997
2011.07.29	6,896,111,564	2.352219
2011.08.31	6,621,913,372	2.380790
2011.09.30	6,347,466,535	2.355459
2011.10.28	6,136,591,149	2.377346
2011.11.30	5,770,795,421	2.299223
2011.12.30	5,399,566,875	2.265273

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	87,269,094	95,848,491
2011.február	84,830,219	113,816,887
2011.március	160,095,239	101,846,078
2011.április	149,482,666	105,176,002
2011.május	123,438,912	89,947,148
2011.június	78,727,008	147,894,721
2011.július	77,540,450	126,027,882
2011.augusztus	47,603,417	200,354,665
2011.szeptember	80,246,968	139,183,553
2011.október	24,882,813	164,168,609
2011.november	78,237,781	156,812,946
2011.december	49,504,106	175,264,967

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,383,627,543

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
2011.12.30	5,399,566,875	2.265273

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 2011-ben az év eleji 6,58 milliárdról 5,40 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Maxima Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 1,81% lett.

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

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	6	21	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	9	11	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.30 - 2011.01.05	560,120	0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:	560,135	32	0.00%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		4,105,678	4,415,255
2012/B	2006.10.04 - 2012.06.12	447,056	0
2013/E	2009.09.02 - 2013.10.24	76,031	0
2014/C	2003.06.19 - 2014.02.12	422,443	358,080
2014/D	2011.01.19 - 2014.08.22	0	672,856
2015/A	2004.07.14 - 2015.02.12	5,609	2,785
2016/C	2005.10.05 - 2016.02.12	191,047	112,454
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	481,109	1,017,070
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	516,982	340,697
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	1,085,148	770,599
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	479,485	146,771
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	0	235,563
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	400,768	168,212
REPHUN 4.5 01/14	2004.01.29 - 2014.01.29	0	590,168
MNB Kötvények		364,790	0
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	364,790	0
Kötvények:		0	435,218
BTEL2013/A	2011.10.17 - 2013.02.12	0	133,790
FHB 0 0812	2006.02.06 - 2012.08.06	0	301,428
Jelzáloglevelek:		1,560,478	1,215,751
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	91,100	87,975
FJ14NF02	2011.09.08 - 2014.09.08	0	98,868
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	342,680	237,331
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	304,522	0
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	602,562	590,663
OJB2015/I	2005.06.10 - 2015.06.10	219,614	200,914
Átruházható értékpapírok összesen:	6,030,946	0	6,066,224
Egyéb eszközök			
Követelések		0	0
Aktív időbeli elhatárolások		71	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	-12,843
Egyéb eszközök összesen:		71	-12,843
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	6,591,152	6,053,413	100.00%

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	6,591,081	6,066,256
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	6,030,946	6,066,224
15.	1. Értékpapírok	6,096,689	6,092,808
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-65,743	-26,584
17.	a) kamatokból, osztalékból	181,743	180,836
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-247,486	-207,420
19.	III. Pénzeszközök	560,135	32
20.	1. Pénzeszközök	560,135	32
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	71	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	71	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-12,843
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	6,591,152	6,053,413
27.	E. Saját tőke	6,567,744	5,444,520
28.	I. Induló tőke	2,950,187	2,375,704
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	59,870,781	60,912,639
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-56,920,594	-58,536,935
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,617,557	3,068,816
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-26,803,301	-28,959,354
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	27,066,110	28,449,421
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-65,743	-39,427
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	2,577,884	3,420,491
36.	4. Üzleti év eredménye	842,607	197,685
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	23,408	608,893
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	23,408	608,893
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	6,591,152	6,053,413

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,282,277	642,946
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	332,005	344,520
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	107,662	100,739
05.	V. Egyéb ráfordítások	3	2
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	842,607	197,685

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	98,977,781	91,772,543
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	500	500
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	110,340	110,340
PSZÁF díj	1,650,000	1,280,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	100,738,621	93,163,383

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-2,824	866,220	-878,558	865,715	-12,843
Összesen:					-12,843

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés:



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 Maxima Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.053.413 eFt, az üzleti év eredménye 197.685 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Maxima 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 Maxima Kötvény Alap 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Maxima Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Gion Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. évről –

OTP EMEA Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. december 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)
2011.12.30	979,290,290	1.011347

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.12.15-én 464,783,702

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.12.30	979,290,290	1.011347

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 968,626,635

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)
2011.12.30	979,290,290	1.011347

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

2011. decemberében indult az OTP EMEA Alap, amely egy meghatározott földrajzi szegmens (Európa, Közel-Kelet, Afrika) fejlődő piacainak kötvény kibocsátásaira fókuszál. Az alap portfóliójának összeállításakor elsősorban olyan kötvényekre fókuszálunk, amelyek a választott földrajzi szegmensen belül jó minőségűek, csődkockázatuk és kamatkockázatuk mérsékeltnek tekinthető. Az alap befektetéseit elsősorban régiós külföldi devizákban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények és átváltható kötvények alkotják.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.12.14		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		464,784		46,893	4.34%	
Banki egyenlegek összesen:		464,784		46,893	4.34%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		0		528,348		48.86%
REPHUN 4 05/20/16 2008.05.20 - 2016.05.20		0		105,783		9.78%
REPHUN 4.375 07/17/2007.02.01 - 2017.07.04		0		76,930		7.11%
REPHUN 4.5 01/14 2004.01.29 - 2014.01.29		0		236,068		21.83%
CROATI 6.625 07/20 2010.07.14 - 2020.07.14		0		46,664		4.32%
MONTEN 7.25 04/16 2011.04.08 - 2016.04.08		0		62,903		5.82%
MNB Kötvények		0		202,089		18.69%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		74,622		6.90%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		127,467		11.79%
Kötvények:		0		277,461		25.66%
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25		0		78,642		7.27%
MAGYAR 5.875 05/1 2011.05.31 - 2016.05.31		0		100,804		9.32%
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		0		23,006		2.13%
UCGIM FLOAT 02/1/2005.02.18 - 2015.02.18		0		51,910		4.80%
ZAGHLD 5.5 07/17 2007.07.10 - 2017.07.10		0		23,099		2.14%
Jelzáloglevelek:		0		38,600		3.57%
FJ14ZV02 2008.08.01 - 2014.06.25		0		38,600		3.57%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	1,046,498	0	96.78%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		2		0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		-12,052		-1.12%
Egyéb eszközök összesen:		0		-12,050		-1.12%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		464,784		1,081,341		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		0		580		0.55%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		8		0.01%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		105,504		99.44%
Kötelezettségek összesen:		0		106,092		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		464,784		975,249		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.	b.	2011. december 14.	2011. december 31.
		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		464,784	1,093,391
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	1,046,498
15. 1. Értékpapírok		0	1,001,837
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	44,661
17. a) kamatokból, osztalékból		0	22,231
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	22,430
19. III. Pénzeszközök		464,784	46,893
20. 1. Pénzeszközök		464,784	46,893
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	2
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	2
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	-12,052
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		464,784	1,081,341
27. E. Saját tőke		464,784	975,249
28. I. Induló tőke		464,784	968,627
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		464,784	999,400
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-30,773
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	6,622
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-362
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	4,657
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	32,609
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-30,282
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	106,092
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	106,092
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		464,784	1,081,341

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
a.	b.	2011.12.14-2011.12.31.
		c.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		-19,804
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		9,878
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		600
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		-30,282

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	579,532	0
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	12,866	12,866
PSZÁF díj	8,000	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:	600,398	12,866

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-1,020	312,385	-317,326	312,203	-5,123
EUR	-201	61,643	-62,532	61,607	-925
EUR	-436	133,892	-135,704	133,814	-1,890
EUR	-150	46,757	-46,666	46,729	63
CHF	-199	50,365	-50,915	50,336	-579
CHF	-200	48,926	-51,256	48,897	-2,359
USD	-96	22,567	-23,177	22,554	-623
USD	-96	22,502	-23,105	22,489	-616
Összesen:					-12,052

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMEA Kötvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP EMEA Kötvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.081.341 cFt, - a 2011. december 14-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 30.282 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 EMEA 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 EMEA Kötvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP EMEA Kötvény Alap mellékelt 2011. 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 EMEA Kötvény Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP EMEA Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

VARGA JÁNOSNÉ
könyvvizsgáló
1119 Budapest,
Albert u. 15/A fszt. 1.
Hívószám: 61878996-2-43



Varga Jánosné

képviselőre jogosult

1181 Budapest, Madách u. 33.
003480



Varga Jánosné

kamarai tag könyvvizsgáló
004202

Beszámoló a 2011. évről – OTP G10 Euró Származtatott 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)
2011.01.31	943,491,512	1.391519
2011.02.28	985,491,509	1.333303
2011.03.31	886,765,173	1.180678
2011.04.29	865,636,684	1.087687
2011.05.31	799,849,841	1.116531
2011.06.30	765,314,569	1.095889
2011.07.29	757,498,567	1.120473
2011.08.31	783,006,083	1.241197
2011.09.30	942,809,867	1.670822
2011.10.28	943,586,813	1.644572
2011.11.30	1,144,922,710	1.821466
2011.12.30	1,245,089,438	1.853085

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	33,744,070	25,933,922
2011.február	65,875,562	8,186,728
2011.március	22,675,447	10,933,596
2011.április	70,573,711	26,716,729
2011.május	20,717,344	120,395,688
2011.június	5,266,099	26,873,527
2011.július	14,833,960	39,010,145
2011.augusztus	6,189,772	41,301,714
2011.szeptember	23,334,844	99,334,625
2011.október	53,246,407	55,811,939
2011.november	65,542,880	34,176,265
2011.december	48,317,067	15,570,119

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	0	0
2011.február	0	0
2011.március	0	0
2011.április	0	0
2011.május	88024	0
2011.június	3157	0
2011.július	2657	2721
2011.augusztus	12766	33214
2011.szeptember	26364	0
2011.október	64845	12256
2011.november	117270	17100
2011.december	47155	19874

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 598,627,795

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
2011.12.30	1,245,089,438	1.853085

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

Az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap 2011. május 27.-től OTP G10 Euró Származtatott Alap néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyongazdálkodója a korábbinál szélesebb mozgástérrel rendelkezik. Az alap továbbra is elsősorban fejlett piaci devizákba és vállalati kötvényekbe, valamint az ezekre szóló származtatott eszközökbe fekteti a vagyonát, azonban a portfólióba a névváltozást követően korlátozottan részvény és árupiaci eszközök is kerülhetnek. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 0,99 milliárdról 1,24 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 25,17% 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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	6	46	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2,549	17,354	1.34%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	77	1,673	0.13%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	218,039		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0	62,577	4.82%
Banki egyenlegek összesen:	220,671	81,650	6.29%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		153,554	0
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24		101,375	0
REPHUN 0 12 2012.11.02 - 2010.11.02		52,179	0
Diszkont kincstárjegyek		1,201	0
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26		1,201	0
MNB Kötvények		111,765	102,272
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		111,765	0
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0	44,396
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0	57,876
Kötvények:		304,151	442,080
AIB 12.5 6/25/19 2009.06.25 - 2019.06.25		13,802	0
AIB 4 03/19/15 2010.03.19 - 2015.03.19		0	46,613
AIB FLOAT 09/11 2006.09.16 - 2011.09.15		34,496	0
COMMERZBANK A 2011.03.22 - 2019.03.22		0	47,672
EXPT 2 09/15/15 2010.09.15 - 2015.09.15		0	50,503
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06		155,270	0
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25		0	104,854
LEHMAN BROS HLI 2007.03.05 - 2013.03.05		12,805	14,483
MAGYAR 4.125 10/1 2006.10.30 - 2013.10.30		0	106,110
OTPHB 4 02/24/12 2010.02.24 - 2012.02.24		55,978	0
OTPHB FLOAT 03/1:2005.03.04 - 2015.03.04		31,800	0
UCGIM FLOAT 03/1:2005.02.18 - 2015.02.18		0	71,845
Részvények		0	28,746
BANK OF IRELAND		0	16,584
COMMERZBANK AG		0	12,162
Jelzáloglevelek:		85,189	0
OJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11		85,189	0
Befektetési jegyek:		130,573	136,207
BNP VOL EDGE		56,023	38,714
IPATH VIX ETN		74,550	0
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500		0	97,493
Átruházható értékpapírok összesen:	786,433	0	709,305
Egyéb eszközök			
Követelések			
Aktív időbeli elhatárolások		0	441,854
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		35	15
Egyéb eszközök összesen:	-5,240	-5,240	507,723
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1,001,864	1,298,678	100.00%

Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	1,284	1,525	2.90%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	60	67	0.13%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2,940	39,977	76.07%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	10,982	20.90%
Kötelezettségek összesen:	4,284	52,551	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	997,580	1,246,127	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010. december 31.	Tárgyév 2011. 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		1,007,104	1,232,809
09. I. Követelések		0	441,854
10. 1. Követelések		0	441,854
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		786,433	709,305
15. 1. Értékpapírok		840,413	687,608
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-53,980	21,697
17. a) kamatokból, osztalékból		8,506	11,378
18. b) egyéb piaci megítélésből		-62,486	10,319
19. III. Pénzeszközök		220,671	81,650
20. 1. Pénzeszközök		220,671	81,650
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		35	15
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		35	15
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-5,275	65,854
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,001,864	1,298,678
27. E. Saját tőke		997,580	1,246,127
28. I. Induló tőke		673,738	674,255
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,461,285	1,988,957
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-787,547	-1,314,702
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		323,842	571,872
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-231,345	-434,222
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		294,587	537,427
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-59,254	87,551
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		195,934	319,854
36. 4. Üzleti év eredménye		123,920	61,262
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		4,284	41,569
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		4,284	41,569
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	10,982
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,001,864	1,298,678

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,432,860	1,578,197
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,294,920	1,491,280
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	14,020	25,641
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	14
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	123,920	61,262

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	24,984,569	23,459,319
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	264,137	264,137
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	159,207	159,207
PSZÁF díj	233,000	166,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	25,640,913	24,048,663

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-6,620	1,952,238	-2,036,337	1,864,756	-171,581
EUR	-1,000	308,340	-311,104	308,160	-2,944
EUR	-1,000	309,210	-311,104	309,030	-2,074
USD	-1,000	243,415	-240,675	243,273	2,598
EUR	2,000	-612,580	622,208	-612,223	9,985
EUR	5,620	-1,585,402	1,728,733	-1,514,358	214,375
EUR	1,000	-290,100	307,604	-277,100	30,504
USD	1,000	-230,370	240,675	-230,236	10,439
Összesen:					91,302

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
AUD	-1,305		-318,637		-318,637
EUR	1,000		311,104		311,104
					-7,533
AUD	-2,000		-488,257		-488,257
NOK	11,776		470,575		470,575
					-17,682
AUD	-1,000		-244,129		-244,129
USD	996		239,616		239,616
					-4,513
AUD	1,292		315,365		315,365
EUR	-1,000		-311,104		-311,104
					4,261
AUD	-2,000		-488,257		-488,257
USD	2,022		486,693		486,693
					-1,564
JPY	-233,469		-724,934		-724,934
USD	3,000		722,025		722,025
					-2,909
JPY	77,814		241,617		241,617
USD	-1,000		-240,675		-240,675
					942
EUR	-1,000		-311,104		-311,104
USD	1,307		314,654		314,654
					3,550
Összesen:					-25,448

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

HITES ÉS HITELES
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP G10 Euró Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.298.678 eFt, az üzleti év eredménye 61.262 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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.

Záródek

A könyvvizsgálat során az OTP G10 Euró 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP G10 Euró Származtatott Alap 2011. 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 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP G10 Euró Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 G10 Euró Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP G10 Euró Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
dr. Ladó Judit

Hítes és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
1026 Budapest, Riadó u. 8.
000780



.....
dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2011. évről – OTP EMDA Származtatott 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)
2011.01.31	2,467,532,573	1.873738
2011.02.28	2,481,577,317	1.765087
2011.03.31	2,165,539,442	1.549556
2011.04.29	2,015,914,508	1.397979
2011.05.31	2,061,570,569	1.452629
2011.06.30	1,889,564,355	1.347167
2011.07.29	2,037,068,754	1.471165
2011.08.31	2,001,625,904	1.519165
2011.09.30	1,886,946,057	2.080355
2011.10.28	1,754,609,324	2.168544
2011.11.30	1,978,630,907	2.353215
2011.12.30	2,050,436,944	2.446353

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	141,810,620	57,828,312
2011.február	106,713,211	24,544,086
2011.március	56,562,269	72,391,435
2011.április	102,687,609	72,321,284
2011.május	83,109,500	79,041,893
2011.június	16,596,530	37,779,343
2011.július	63,815,019	81,275,985
2011.augusztus	16,692,320	84,366,306
2011.szeptember	35,087,240	447,438,014
2011.október	42,650,177	134,289,535
2011.november	103,007,758	74,616,121
2011.december	76,152,339	72,409,082

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 838,160,666

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
2011.12.30	2,050,436,944	2.446353

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

Az OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap 2011. május 27.-től OTP EMDA Származtatott Alap néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyongazdálkodója a korábbiánál szélesebb mozgástérrel rendelkezik. Az alap továbbra is elsősorban fejlődő piaci devizákba és vállalati kötvényekbe, valamint az ezekre szóló származtatott eszközökbe fekteti a vagyonát, azonban a portfólióba a névváltozást követően korlátozottan részvény és árupiaci eszközök is kerülhetnek. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 2,42 milliárdról 2,05 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 24,52% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	6	45	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2,498	153	0.01%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	597	29	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	803,302	0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:	806,403	227	0.01%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények		754,482	1,105,024
			42.52%
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24	152,063	0	0.00%
2017/A 2001.11.15 - 2017.11.24	0	89,594	3.45%
REPHUN 0 12 2006.08.02 - 2012.11.02	378,291	0	0.00%
REPHUN 6 01/11/19 2011.05.11 - 2019.01.11	0	379,631	14.61%
REPHUN 6.75 07/14 2009.07.28 - 2014.07.28	150,363	91,353	3.51%
BELRUS8.75 08/15 2010.08.03 - 2015.08.03	0	76,244	2.93%
CROATI 6.625 07/20 2010.07.14 - 2020.07.14	0	198,322	7.63%
HELLENIC REP 2.3 (2007.04.16 - 2030.07.25	73,765	37,116	1.43%
HELLENIC REP GGI 2002.01.17 - 2012.05.18	0	25,624	0.99%
MONTEN 7.25 04/16 2011.04.08 - 2016.04.08	0	151,096	5.81%
SLOREP 4.125 01/20 2010.01.26 - 2020.01.26	0	56,044	2.16%
MNB Kötvények	72,284	13,531	0.52%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	21,472	0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	50,812	0	0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0	13,531	0.52%
Kötvények:	571,485	706,983	27.21%
AIB 4 03/19/15 2010.03.19 - 2015.03.19	68,737	0	0.00%
CEDC 8.875 12/16 2009.12.02 - 2016.12.01	0	22,422	0.86%
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06	233,245	0	0.00%
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25	0	183,497	7.06%
MAGYAR 5.875 05/1 2011.05.31 - 2016.05.31	0	198,956	7.66%
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31	0	57,514	2.21%
OTPHB 4 02/24/12 2010.02.24 - 2012.02.24	212,721	0	0.00%
OTPHB FLOAT 03/1:2005.03.04 - 2015.03.04	0	142,588	5.49%
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07	0	32,709	1.26%
PETBRA 6.875 01/40 2009.10.30 - 2040.01.20	33,807	0	0.00%
ZAGHLD 5.5 07/17 2007.07.10 - 2017.07.10	22,975	69,297	2.67%
Résztvények	0	560,277	21.56%
BANK OF CYPRUS	0	11,388	0.44%
TURKGBO 01/25/12	0	548,889	21.12%
Befektetési jegyek:	232,153	167,129	6.43%
BNP VOL EDGE	84,035	0	0.00%
IPATH VIX ETN	148,118	0	0.00%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	0	167,129	6.43%
Átruházható értékpapírok összesen:	1,630,404	0	2,552,944
			0
			98.24%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	127	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	53,842	45,588	1.75%
Egyéb eszközök összesen:	53,969	45,588	1.75%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,490,776	2,598,759	100.00%

Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	51,539	2,657	0.51%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	137	120	0.02%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4,708	414,352	79.56%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	103,685	19.91%
Kötelezettségek összesen:	56,384	520,814	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,434,392	2,077,945	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010. december 31.	Tárgyév 2011. 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		2,436,807	2,553,171
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		1,630,404	2,552,944
15. 1. Értékpapírok		1,638,927	2,388,791
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-8,523	164,153
17. a) kamatokból, osztalékból		20,671	66,866
18. b) egyéb piaci megítélésből		-29,194	97,287
19. III. Pénzeszközök		806,403	227
20. 1. Pénzeszközök		806,403	227
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		127	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		127	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		53,842	45,588
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,490,776	2,598,759
27. E. Saját tőke		2,434,392	2,077,945
28. I. Induló tőke		1,239,010	845,593
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,441,130	3,286,015
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,202,120	-2,440,422
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		1,195,382	1,232,352
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-756,058	-1,847,319
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		1,341,794	2,057,975
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		45,319	209,741
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		225,886	564,327
36. 4. Üzleti év eredménye		338,441	247,628
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		7,872	417,129
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		7,872	417,129
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		48,512	103,685
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,490,776	2,598,759

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,487,115	3,480,475
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,074,087	3,095,088
03.	III. Egyéb bevételek	17	0
04.	IV. Működési költségek	74,602	137,756
05.	V. Egyéb ráfordítások	2	3
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	338,441	247,628

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	136,008,531	133,351,978
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,053,980	1,053,980
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	158,583	158,583
PSZÁF díj	535,000	415,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	137,756,094	134,979,541

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három deviza vételi és egy deviza eladási opciós ügylete volt. Az opciók szerződés szerinti értéke -41.925.903 Ft, év végi piaci értéke -42.583.987 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 658.084 Ft volt.

Határidős deviza ügyletek bemutatása I.:

adatok ezerben

Devizanem	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
USD	-2,000	459,920	-481,350	459,652	-21,698
USD	-2,300	533,853	-553,552	533,542	-20,011
USD	-2,000	476,300	-481,350	476,022	-5,328
USD	-1,000	239,010	-240,675	238,871	-1,804
USD	-1,000	241,010	-240,675	240,869	195
EUR	-8,320	2,453,568	-2,559,263	2,343,621	-215,643
EUR	-1,923	577,150	-598,253	576,814	-21,440
PLN	-8,000	550,848	-563,866	550,527	-13,339
PLN	-4,000	276,104	-281,933	275,943	-5,990
PLN	-4,000	276,184	-281,933	276,023	-5,910
PLN	-8,000	563,640	-563,368	562,546	-822
PLN	-4,000	280,660	-281,684	280,115	-1,569
TRY	-4,400	552,244	-548,434	549,661	1,227
EUR	4,820	-1,359,722	1,482,650	-1,298,791	183,859
EUR	3,500	-1,015,350	1,076,613	-969,851	106,762
EUR	930	-284,003	289,327	-283,838	5,489
PLN	16,000	-1,076,000	1,127,732	-1,075,373	52,360
USD	4,300	-958,900	1,034,902	-958,341	76,561
USD	4,000	-921,480	962,700	-920,943	41,757
EUR	1,000	-300,750	311,104	-300,575	10,529
Összesen:					165,186

Határidős deviza ügyletek bemutatása II.:

adatok ezerben

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
CZK	-25,248		-304,218		-304,218
EUR	1,000		311,104		311,104
					6,886
JPY	-200,000		-618,315		-618,315
CNY	15,498		580,836		580,836
					-37,479
JPY	-311,292		-966,578		-966,578
USD	4,000		962,700		962,700
					-3,878
CNY	-16,807		-629,890		-629,890
JPY	200,000		618,315		618,315
					-11,575
CNY	-12,720		-476,726		-476,726
USD	2,000		475,120		475,120
					-1,606
USD	-2,000		-475,120		-475,120
CNY	12,516		469,080		469,080
					-6,040
USD	-4,000		-944,828		-944,828
CNY	24,816		921,954		921,954
					-22,874
USD	-2,612		-628,619		-628,619
EUR	2,000		622,208		622,208
					-6,411
EUR	-1,000		-311,104		-311,104
CZK	25,416		306,242		306,242
					-4,862
EUR	-2,000		-622,208		-622,208
USD	2,604		626,670		626,670
					4,462
EUR	-2,000		-622,208		-622,208
USD	2,612		628,571		628,571
					6,363
Összesen					-77,015

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

HITES ÉS HITELES

Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP EMDA Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.598.759 eFt, az üzleti év eredménye 247.628 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli Alap elvek 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 EMDA 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 EMDA Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 EMDA Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP EMDA Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
dr. Ladó Judit

Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
1026 Budapest, Riadó u. 8.
000780



.....
dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	6,997,159,904	1.982765
2011.02.28	7,051,324,972	1.937141
2011.03.31	6,374,944,962	1.742165
2011.04.29	6,227,099,196	1.662991
2011.05.31	6,543,312,502	1.789489
2011.06.30	6,097,986,086	1.723536
2011.07.29	6,344,990,658	1.852209
2011.08.31	6,205,385,513	2.125880
2011.09.30	5,845,138,398	2.384992
2011.10.28	5,617,106,965	2.406368
2011.11.30	5,643,866,557	2.495191
2011.12.30	5,815,414,555	2.544677

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	435,847,714	244,162,329
2011.február	191,544,876	90,377,418
2011.március	242,973,440	221,015,098
2011.április	208,355,510	126,009,123
2011.május	124,168,344	211,785,599
2011.június	54,867,065	179,979,675
2011.július	124,862,678	231,555,034
2011.augusztus	90,704,310	590,661,568
2011.szeptember	227,291,915	715,463,613
2011.október	140,654,320	236,622,435
2011.november	101,426,438	178,029,341
2011.december	110,411,107	84,012,484

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,285,325,232

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
2011.12.30	5,815,414,555	2.544677

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

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

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 7,17 milliárdról 5,81 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Supra Származtatott Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 21,08% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		3		29	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		15		1	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05		25,088		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		25,106		30	0.00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		4,880,303		3,721,826	60.67%
POLGB 0 07/25/12	2009.11.13 - 2012.07.25	1,477,032		0	0.00%
POLGB 0 10/25/12	2010.09.04 - 2012.10.25	1,295,600		0	0.00%
POLGB 5.75 4/25/29	2008.04.25 - 2029.04.25	2,107,671		0	0.00%
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	0		895,938	14.60%
REPHUN 0 12	2006.08.02 - 2012.11.02	0		1,470,413	23.97%
REPHUN 4.5 01/14	2004.01.29 - 2014.01.29	0		590,169	9.62%
REPHUN 4.5 02/13	2003.02.06 - 2013.02.06	0		308,545	5.03%
REPHUN 6.75 07/14	2009.07.28 - 2014.07.28	0		456,761	7.45%
MNB Kötvények		994,804		58,734	0.96%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	277,728		0	0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	717,076		0	0.00%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		58,734	0.96%
Kötvények:		12,805		1,913,390	31.20%
BTEL2013/A	2011.10.17 - 2013.02.12	0		133,790	2.18%
FHB 0 0812	2006.02.06 - 2012.08.06	0		602,857	9.83%
HUSTHO 4.4 09/14	2009.09.25 - 2014.09.25	0		576,702	9.40%
LEHMAN BROS HLI	2007.03.05 - 2013.03.05	12,805		14,483	0.24%
MAGNOLIA VAR 03	2006.03.20 - 2016.03.20	0		585,558	9.55%
Részvények		0		129,735	2.11%
VESTAS		0		129,735	2.11%
Jelzáloglevelek:		1,163,619		340,021	5.54%
FJ12NV01	2002.03.13 - 2012.03.13	76,040		0	0.00%
FJ14NF02	2011.09.08 - 2014.09.08	0		340,021	5.54%
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	1,087,579		0	0.00%
Befektetési jegyek:		560,232		0	0.00%
BNP VOL EDGE		560,232		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		7,611,763	0	6,163,706	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		4		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-45,610		-29,148	-0.48%
Egyéb eszközök összesen:		-45,606		-29,148	-0.48%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		7,591,263		6,134,588	100.00%

Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	9,013	7,567	2.51%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	440	356	0.12%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	221,100	44,169	14.65%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	330,964	249,316	82.72%
Kötelezettségek összesen:	561,517	301,408	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7,029,746	5,833,180	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010. december 31.	Tárgyév 2011. 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		7,636,869	6,163,736
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		7,611,763	6,163,706
15. 1. Értékpapírok		7,418,548	5,949,228
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		193,215	214,478
17. a) kamatokból, osztalékból		150,353	90,682
18. b) egyéb piaci megítélésből		42,862	123,796
19. III. Pénzeszközök		25,106	30
20. 1. Pénzeszközök		25,106	30
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		4	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		4	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-45,610	-29,148
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,591,263	6,134,588
27. E. Saját tőke		7,029,746	5,833,180
28. I. Induló tőke		3,345,323	2,288,758
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		6,545,193	8,598,301
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-3,199,870	-6,309,543
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		3,684,423	3,544,422
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-2,711,806	-6,057,898
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		5,000,038	7,120,614
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		147,605	185,330
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		182,643	1,248,586
36. 4. Üzleti év eredménye		1,065,943	1,047,790
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		230,553	52,092
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		230,553	52,092
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		330,964	249,316
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,591,263	6,134,588

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	7,448,455	10,205,574
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5,978,749	8,810,514
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	403,757	347,267
05.	V. Egyéb ráfordítások	6	3
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	1,065,943	1,047,790

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	345,064,675	337,497,042
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	409,312	409,312
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	211,358	211,358
PSZÁF díj	1,582,000	1,226,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	347,267,345	339,343,712

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által kamatfizetés nem volt a tárgyévben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -1.175.180.000 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.012.010.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -163.170.000 Ft.

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-9,000		-2,799,937		-2,799,937
PLN	40,034		2,821,713		2,821,713
					21,777
EUR	-2,100		-653,319		-653,319
HUF	644,144		643,768		643,768
					-9,551
PLN	40,000		2,819,331		2,819,331
HUF	-2,703,712		-2,702,136		-2,702,136
					117,195
CHF	-7,418		-1,898,438		-1,898,438
USD	8,000		1,925,400		1,925,400
					26,962
EUR	20,000		6,222,081		6,222,081
CHF	-24,401		-6,244,443		-6,244,443
USD					-22,362
Összesen:					134,022

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés

HITES ÉS HITELES
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft

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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.134.588 eFt, az üzleti év eredménye 1.047.790 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső ellenőrzésekért, 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 az 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.

Záródék (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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2011. 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 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

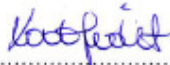
Elvégeztük az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Supra Származtatott Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
dr. Ladó Judit

Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
1026 Budapest Riadó u 8.

000780



.....
dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló
003510

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	7,311,103,185	3.559650
2011.02.28	7,188,108,063	3.580212
2011.03.31	7,094,919,236	3.583319
2011.04.29	7,172,790,274	3.655422
2011.05.31	7,104,360,563	3.635531
2011.06.30	7,000,854,184	3.601590
2011.07.29	6,878,765,450	3.565450
2011.08.31	6,353,123,437	3.394476
2011.09.30	5,872,075,014	3.219777
2011.10.28	6,052,246,441	3.389783
2011.11.30	5,596,986,183	3.222015
2011.12.30	5,316,623,519	3.189008

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	12,150,280	47,882,920
2011.február	9,748,590	57,080,429
2011.március	17,190,908	41,918,445
2011.április	11,095,308	29,004,855
2011.május	22,087,656	29,392,195
2011.június	20,661,772	33,370,566
2011.július	9,505,053	24,167,101
2011.augusztus	11,998,075	80,616,465
2011.szeptember	2,996,151	38,299,894
2011.október	3,958,857	42,896,407
2011.november	2,446,753	49,356,585
2011.december	3,079,655	78,266,073

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,667,171,767

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
2011.12.30	5,316,623,519	3.189008

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 2011-ben az év eleji 7,26 milliárdról 5,31 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Paletta Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -8,44% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		9		29	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		120		1,246	0.02%
Banki egyenlegek összesen:		129		1,275	0.02%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		2,129,865		1,810,218	31.97%
2013/E	2009.09.02 - 2013.10.24	260,362		0	0.00%
2014/C	2003.06.19 - 2014.02.12	200,676		210,588	3.72%
2014/D	2011.01.19 - 2014.08.22	0		251,814	4.45%
2015/A	2004.07.14 - 2015.02.12	116,085		23,998	0.42%
2015/B	2010.03.31 - 2015.12.22	0		76,748	1.36%
2016/C	2005.10.05 - 2016.02.12	92,340		48,126	0.85%
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	53,403		311,285	5.50%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	439,698		301,536	5.32%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	535,677		321,432	5.68%
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	235,249		62,550	1.10%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	0		135,929	2.40%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	196,375		66,212	1.17%
Diszkont kincstárjegyek		729,105		0	0.00%
D110921	2010.09.22 - 2011.09.21	492,078		0	0.00%
D111116	2010.11.17 - 2011.11.16	237,027		0	0.00%
MNB Kötvények		277,478		291,433	5.15%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	277,478		0	0.00%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		291,433	5.15%
Kötvények:		399,025		978,294	17.27%
BTEL2013/A	2011.10.17 - 2013.02.12	0		102,915	1.82%
E-STAR 2016/C	2011.05.30 - 2016.05.30	0		111,153	1.96%
HUSTHO 4.4 09/14	2009.09.25 - 2014.09.25	0		445,634	7.87%
MAGNOLIA VAR 03	2006.03.20 - 2016.03.20	0		58,556	1.03%
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	152,549		0	0.00%
OTPHB 5 3/4 05/11	2008.05.16 - 2011.05.16	246,476		0	0.00%
OTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	0		260,036	4.59%
Részvények		2,835,153		1,831,833	32.35%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		5,526		4,518	0.08%
BIF TÖRZS-100		10,184		7,515	0.13%
DANUBIUS TÖRZS		4,068		3,038	0.05%
EGIS TÖRZS		20,773		5,256	0.09%
FHB A-100		1,592		468	0.01%
FOTEX 0.42 EUR		4,654		3,160	0.06%
GRAPHISOFT PARK SE		9,474		10,732	0.19%
MAGYAR TELEKOM		74,614		28,422	0.51%
MOL TÖRZS		242,973		129,379	2.28%
OTP TÖRZS (100)		236,437		105,257	1.86%
PANNERGY		3,929		2,651	0.05%
RÁBA		11,128		0	0.00%
RFV		74,207		37,932	0.67%
RICHTER G. TÖRZS		127,523		50,274	0.89%
SYNERGON		16,506		7,826	0.14%

TVK TÖRZS II.	12,995	0	0.00%
ZWACK RT. TÖRZS	39,168	40,086	0.71%
AAA AUTO GROUP N.V.	4,025	3,217	0.06%
ABLON	10,271	8,699	0.15%
BANK ZACHODNI	3,812	0	0.00%
CETV	18,543	0	0.00%
CEZ	204,649	166,184	2.93%
DALEKOVOD DD	1,956	1,060	0.02%
ERSTE BANK STAMM	273,719	111,966	1.98%
FIBERWEB	20,160	18,248	0.32%
GAZPROM (RUSSIA)	1,323	1,280	0.02%
GAZPROM GDR	7,327	7,184	0.13%
HRVATSKI TELEKOM	52,216	30,695	0.54%
IMMOFINANZ AG	24,126	14,537	0.26%
INTERCELL AG	1,616	0	0.00%
KDD GROUP NV	4,446	1,577	0.03%
KGHM	211,869	115,791	2.04%
KOMERCNI	92,075	68,656	1.21%
KRKA	42,886	40,226	0.71%
LINAS AGRO	13,559	10,081	0.18%
MECHEL PREF RU	0	15,142	0.27%
MMK GDR	30,359	11,714	0.21%
NWR	0	18,164	0.32%
NWR PRAGA	38,326	0	0.00%
ORCO	4,147	0	0.00%
PEGAS	11,792	1,310	0.02%
PEKAO	167,790	112,433	1.99%
PGE	83,371	91,137	1.61%
PKN	122,292	80,056	1.41%
PKO BANK	226,745	147,376	2.60%
PZU	85,093	127,130	2.24%
STRABAG SE	16,000	19,261	0.34%
TELEFONICA O2 C.R.	50,517	50,895	0.90%
TPSA	96,236	87,423	1.54%
TVK TÖRZS II.	0	8,821	0.16%
UNIPETROL	18,156	17,078	0.30%
VIMPELCOM ADR	0	7,978	0.14%
Jelzáloglevelek:	827,428	519,426	9.16%
FJ12NV01 2002.03.13 - 2012.03.13	17,968	0	0.00%
FJ13NF05 2008.06.18 - 2013.12.18	92,940	89,752	1.58%
FJ14NF02 2011.09.08 - 2014.09.08	0	49,434	0.87%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14	195,816	189,864	3.35%
OJB2012/II 2004.04.14 - 2012.05.16	326,274	0	0.00%
OJB2012/III 2004.11.19 - 2012.08.15	107,620	105,280	1.86%
OJB2013/II 2002.12.20 - 2013.08.31	86,810	85,096	1.50%
Befektetési jegyek:	93,802	248,288	4.39%
OTP BUX ETF ALAP	89,257	35,422	0.63%
OTP GLOBAL TREND FIX I	1,970	0	0.00%
OTP OLIMPIA II	2,575	0	0.00%
RECONCEPT I. ALAP	0	212,866	3.76%
Átruházható értékpapírok összesen:	7,291,856	0 5,679,492	0 100.29%

Egyéb eszközök			
Követelések	0	15,664	0.28%
Aktív időbeli elhatárolások	71	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-33,181	-0.59%
Egyéb eszközök összesen:	71	-17,517	-0.31%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	7,292,056	5,663,250	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	12,303	9,238	2.77%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	461	357	0.11%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4,377	323,906	97.12%
Kötelezettségek összesen:	17,141	333,501	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	7,274,915	5,329,749	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév	
	2010. december 31.		2011. 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		7,291,985		5,696,431
09. I. Követelések		0		15,664
10. 1. Követelések		0		15,664
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		7,291,856		5,679,492
15. 1. Értékpapírok		6,742,126		5,829,521
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		549,730		-150,029
17. a) kamatokból, osztalékból		116,334		89,281
18. b) egyéb piaci megítélésből		433,396		-239,310
19. III. Pénzeszközök		129		1,275
20. 1. Pénzeszközök		129		1,275
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0		0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		71		0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		71		0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0		0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		-33,181
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,292,056		5,663,250
27. E. Saját tőke		7,274,915		5,329,749
28. I. Induló tőke		2,087,330		1,661,997
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		23,470,109		23,597,028
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-21,382,779		-21,935,031
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		5,187,585		3,667,752
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-20,040,496		-21,377,079
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		21,353,442		21,675,742
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		549,730		-183,210
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		2,685,727		3,324,909
36. 4. Üzleti év eredménye		639,182		227,390
37. F. Céltartalékok		0		0
38. G. Kötelezettségek		17,141		333,501
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0		0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		17,141		333,501
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0		0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0		0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		7,292,056		5,663,250

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	953,886	1,044,869
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	159,669	681,432
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	155,030	136,045
05.	V. Egyéb ráfordítások	5	2
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	639,182	227,390

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	132,292,354	123,054,059
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,987,155	1,987,155
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	109,927	109,927
PSZÁF díj	1,656,000	1,299,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	136,045,436	126,450,141

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-2,300	699,269	-713,579	689,179	-24,400
Összesen:					-24,400

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	eredmény
	nyitott kontraktus	bekerülési érték	tőzsdei záró érték	
BUX1212	1,400	254,131	245,350	-8,781
Összesen:				-8,781

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Kapott óvadékok

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2011.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2023/A	24,500,000	18,832,062
Összesen:	24,500,000	18,832,062

8. Könyvvizsgálói jelentés



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 Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.663.250 eFt, az üzleti év eredménye 227.390 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 könyvvizsgálati bizonyítékokat 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 az 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 (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 2011. 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 2011. 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.

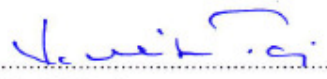
Véleményünk szerint az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	8,992,793,420	1.205111
2011.02.28	8,297,926,463	1.191575
2011.03.31	8,105,221,079	1.205176
2011.04.29	8,027,321,783	1.238931
2011.05.31	7,631,713,604	1.219825
2011.06.30	7,319,547,448	1.198733
2011.07.29	7,188,197,220	1.200511
2011.08.31	6,801,859,657	1.174592
2011.09.30	6,903,931,627	1.234070
2011.10.28	6,771,866,465	1.254702
2011.11.30	6,703,725,704	1.284779
2011.12.30	6,656,304,383	1.310071

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	62,361,050	179,003,025
2011.február	11,744,476	513,581,771
2011.március	4,438,016	264,535,532
2011.április	13,447,641	146,563,003
2011.május	35,456,969	134,560,681
2011.június	14,515,297	168,106,353
2011.július	5,307,136	124,521,373
2011.augusztus	4,360,664	201,984,100
2011.szeptember	2,479,610	183,486,868
2011.október	19,684,321	223,488,411
2011.november	10,048,863	195,613,491
2011.december	16,097,007	117,276,473

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 4,433,402,066

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
2011.12.30	6,656,304,383	1.310071

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 2011-ben az év eleji 9,51 milliárdról 6,66 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Abszolút Hozam Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 4,92% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	1		42		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	38		351		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	50,880		6,738		0.10%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1		0		0.00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	0		2		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	41,730		0		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.04	0		332,909		4.73%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0		2,382,732		33.85%
Banki egyenlegek összesen:	92,650		2,722,774		38.68%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		2,603,929		0	0.00%
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	408,254		0	0.00%
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	2,195,675		0	0.00%
MNB Kötvények		1,131,330		340,272	4.84%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	428,278		0	0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	703,052		0	0.00%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		337,587	4.80%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		2,685	0.04%
Kötvények:		456,604		1,541,001	21.90%
HUSTHO 4.4 09/14	2009.09.25 - 2014.09.25	0		629,130	8.94%
MAGNOLIA VAR 03/49	2006.03.20 - 2016.03.20	0		156,149	2.22%
MAGYAR 5.875 05/16	2011.05.31 - 2016.05.31	0		239,278	3.40%
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	394,564		0	0.00%
OTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	0		490,634	6.97%
RFV 2014/A	2010.10.04 - 2014.02.12	62,040		25,810	0.37%
Részvények		1,782,998		1,376,662	19.56%
BIF TÖRZS-100		61,389		45,296	0.64%
PANNERGY		29,054		15,749	0.22%
RICHTER G. TÖRZS		42,550		0	0.00%
RFV		807,991		460,460	6.54%
ABLON		10,369		8,778	0.13%
AHL CORE ADVANCED USD		0		689,335	9.79%
AMAZON.COM INC		0		12,499	0.18%
BRIGHTPOINT INC		0		259	0.00%
CERNER CORP		0		7,370	0.11%
CONMED CORP		552		618	0.01%
DUKE ENERGY CORP		22,296		0	0.00%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES IN		21,006		0	0.00%
F5 NETWORKS INC		0		12,643	0.18%
FUEL SYSTEMS		0		522	0.01%
HMS GDR		0		64,288	0.91%
INTERCELL AG		32,335		0	0.00%
KAPSCH		40,140		0	0.00%
KDD GROUP NV		6,670		0	0.00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL		22,928		0	0.00%
NOBLE ENERGY		21,555		0	0.00%
NVIDIA CORP		0		10,008	0.14%
OracleCorp		0		11,729	0.17%

ORCO	9,329	0	0.00%		
ORMAT TECH	216,015	13,018	0.18%		
PROGRESS ENERGY INC	20,866	0	0.00%		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	21,239	0	0.00%		
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	21,373	0	0.00%		
ROSS STORES INC	0	1,144	0.02%		
SEARS HOLDINGS CORP	0	22,946	0.33%		
STRABAG SE	48,573	0	0.00%		
TIMBERLAND CO	20,010	0	0.00%		
VALASSIS COMMUNICATIONS INC	19,574	0	0.00%		
VESTAS	243,687	0	0.00%		
WATSON PHARMACEUTICALS INC	22,860	0	0.00%		
XCEL ENERGY INC	20,637	0	0.00%		
Befektetési jegyek:	3,486,982	424,091	6.02%		
OTP TREND B SOROZAT	0	414,074	5.88%		
BNP LONG VOL	586,193	0	0.00%		
BNP VOL EDGE	977,604	0	0.00%		
ETF EM	516,906	0	0.00%		
ETF REIT VANGUARD	508,330	0	0.00%		
ETF SH	686,042	0	0.00%		
ETF SMI	9,300	10,017	0.14%		
SPDR GOLD TRUST	202,607	0	0.00%		
Átruházható értékpapírok összesen:	9,461,843	0	3,682,026	0	52.32%
Egyéb eszközök					
Követelések		62,140	623,707	8.86%	
Aktív időbeli elhatárolások		5,281	620	0.01%	
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-18,276	9,203	0.13%	
Egyéb eszközök összesen:		49,145	633,530	9.00%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	9,603,638	7,038,330	100.00%		
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		13,794	9,554	2.46%	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		613	425	0.11%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		71,999	378,960	97.43%	
Kötelezettségek összesen:		86,406	388,939	100.00%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	9,517,232	6,649,391			

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		9,616,633	7,028,507
09. I. Követelések		62,140	623,707
10. 1. Követelések		62,140	623,707
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		9,461,843	3,682,026
15. 1. Értékpapírok		9,381,666	3,927,995
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		80,177	-245,969
17. a) kamatokból, osztalékból		6,171	29,433
18. b) egyéb piaci megítélésből		74,006	-275,402
19. III. Pénzeszközök		92,650	2,722,774
20. 1. Pénzeszközök		92,650	2,722,774
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		5,281	620
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		5,281	620
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-18,276	9,203
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		9,603,638	7,038,330
27. E. Saját tőke		9,517,232	6,649,391
28. I. Induló tőke		7,619,472	5,077,807
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		23,500,008	23,763,322
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-15,880,536	-18,685,515
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		1,897,760	1,571,584
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-1,518,729	-2,121,555
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		1,869,135	1,931,764
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		61,901	-236,766
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		474,482	1,485,453
36. 4. Üzleti év eredménye		1,010,971	512,688
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		86,406	388,939
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		86,406	388,939
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		9,603,638	7,038,330

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		4,427,895	4,214,204
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		3,204,383	3,538,503
03. III. Egyéb bevételek		7	0
04. IV. Működési költségek		212,544	162,986
05. V. Egyéb ráfordítások		4	27
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		1,010,971	512,688

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	127,996,072	118,441,747
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	32,819,353	32,819,353
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	284,481	284,481
PSZÁF díj	1,886,000	1,461,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	162,985,906	153,006,581

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Az alapnak 2011. december 31-én öt származékos ügylete volt. Az alapban fedezeti célú devizapozíciók voltak, amelyek az alap devizakockázatát csökkentették, a mögöttes részvényportfólió devizateljesítményével ellentétes eredményt elérve. A deviza határidős pozíciók USD határidős vételt és eladást jelentenek HUF ellenében.

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
USD	10,000	-2,318,600	2,406,767	-2,317,699	89,068
USD	3,000	-696,270	721,946	-694,095	27,851
USD	-5,000	1,162,500	-1,203,383	1,162,048	-41,335
USD	-5,000	1,156,750	-1,203,383	1,156,300	-47,083
USD	-3,000	704,850	-721,946	702,648	-19,298
Összesen:					9,203

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője**7. Könyvvizsgálói jelentés:****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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 7.038.330 eFt, az üzleti év eredménye 512.688 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 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 Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

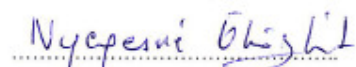
Elvégeztük az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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.

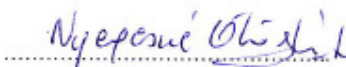
Véleményünk szerint az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Nyergesné Ökrös Márta

Könyvvizsgáló egyéni cég
Székhely: 1118 Budapest Csikihegyek u. 24.
Nyilvántartásba-vételi szám: 003489



Nyergesné Ökrös Márta

Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamara tagsági szám: 003814

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	2,608,724,987	1.083566
2011.02.28	2,718,302,712	1.108018
2011.03.31	2,719,746,650	1.122987
2011.04.29	2,978,387,765	1.169735
2011.05.31	2,887,417,896	1.148043
2011.06.30	2,929,034,560	1.143903
2011.07.29	1,563,256,011	1.166349
2011.08.31	1,543,159,431	1.143953
2011.09.30	1,425,011,332	1.122968
2011.10.28	1,426,655,137	1.125498
2011.11.30	1,412,881,256	1.118143
2011.12.30	1,395,777,074	1.127049

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	25,225,072	18,046,820
2011.február	68,919,603	12,328,389
2011.március	46,751,831	63,555,130
2011.április	150,981,036	11,723,811
2011.május	211,866,440	257,288,706
2011.június	67,074,768	30,919,129
2011.július	63,711,512	1,300,450,872
2011.augusztus	63,415,729	91,641,914
2011.szeptember	17,826,103	57,659,980
2011.október	20,297,689	24,604,078
2011.november	18,589,588	28,984,152
2011.december	12,404,743	40,973,732

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	9,966	20,501
2011.február	11,307	53,264
2011.március	38,513	77,071
2011.április	12,986	26,550
2011.május	48,817	35,457
2011.június	36,522	6,011
2011.július	65,108	5,119
2011.augusztus	40,062	33,469
2011.szeptember	7,025	29,172
2011.október	888	5,883
2011.november	40,124	4,412
2011.december	6,132	6,884

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,119,042,663

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
2011.12.30	1,395,777,074	1.127049

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 tágran értelmezett áru piaci kitettséget 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 2011-ben az év eleji 2,55 milliárdról 1,39 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 6,01% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank Lelőkövetési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	0		18		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	205		35		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0		204		0.01%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	40,698		0		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0		54,136		3.88%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0		100,845		7.23%
Banki egyenlegek összesen:	40,903		155,238		11.12%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	5,161		0	0.00%
MNB Kötvények					
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	178,887		0	0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	2,105		0	0.00%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		58,305	4.18%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		19,099	1.37%
Befektetési jegyek:					
		2,205,957		1,205,542	86.43%
OTP PÉNZPIACI ALAP					
		0		183,594	13.16%
ALLIANZ COMMODITIES STRTG A EUR					
		627,687		156,090	11.19%
ALLIANZ RCM COMMODITIES-I EU					
		0		29,085	2.09%
BCV-DIAPASON COMM ALPHA FUND CHF					
		223,203		242,306	17.37%
CREDIT SUISSE MOVERS FUND EUR					
		392,492		103,961	7.45%
DB PLATINUM COMM HARV FUND 10 EUR					
		878,866		378,241	27.12%
ETFS COCOA					
		32,266		0	0.00%
ETFS COPPER					
		51,443		0	0.00%
ETFS SHORT COPPER					
		0		7,651	0.55%
ETFS SHORT CRUDE OIL					
		0		12,212	0.88%
POWERSH DB AGRICULTURE FUND					
		0		27,804	1.99%
POWERSHARES DB COMMODITY FUND					
		0		64,598	4.63%
Átruházható értékpapírok összesen:					
		2,392,110	0	1,282,946	91.98%
Egyéb eszközök					
Követelések					
		124,363		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások					
		8		41	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete					
		155		(43,286)	-3.10%
Egyéb eszközök összesen:					
		124,526		(43,245)	-3.10%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:					
		2,557,539		1,394,939	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt					
		1,707		959	31.34%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt					
		153		89	2.91%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség					
		2,078		2,012	65.75%
Kötelezettségek összesen:					
		3,938		3,060	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:					
		2,553,601		1,391,879	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010. december 31.	2011. december 31.
		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		2,557,376	1,438,184
09. I. Követelések		124,363	0
10. 1. Követelések		124,363	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		2,392,110	1,282,946
15. 1. Értékpapírok		2,484,514	1,195,097
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-92,404	87,849
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-92,404	87,849
19. III. Pénzeszközök		40,903	155,238
20. 1. Pénzeszközök		40,903	155,238
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		8	41
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		8	41
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		155	-43,286
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,557,539	1,394,939
27. E. Saját tőke		2,553,601	1,391,879
28. I. Induló tőke		2,401,705	1,234,689
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,755,927	3,618,226
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-354,222	-2,383,537
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		151,896	157,190
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-16,575	-328,845
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		61,004	190,033
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-92,249	44,563
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		138,486	199,716
36. 4. Üzleti év eredménye		61,230	51,723
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		3,938	3,060
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		3,938	3,060
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,557,539	1,394,939

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		416,380	632,303
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		335,423	561,176
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		19,711	19,389
05. V. Egyéb ráfordítások		16	15
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		61,230	51,723

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....

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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	17,423,192	16,463,780
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	1,239,172	1,239,172
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	181,281	181,281
PSZÁF díj	545,000	456,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,388,645	18,340,233

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. Az alapban fedezeti célú devizapozíciók voltak, amelyek az alap devizakockázatát csökkentették, a mögöttes részvényportfolió devizateljesítményével ellentétes eredményt elérve. A deviza határidős pozíciók EUR, CHF és USD határidős vételt jelentenek HUF ellenében.

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-2,250	676,575	-699,809	675,000	-24,809
CHF	-940	232,124	-240,553	231,583	-8,970
USD	-800	183,448	-192,528	183,021	-9,507
Összesen:					-43,286

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.394.939 eFt, az üzleti év eredménye 51.723 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 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 Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2011. 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 2011. 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 Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


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


.....
Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428



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

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	2,540,802,771	1.489089
2011.02.28	2,529,238,175	1.493708
2011.03.31	2,493,353,128	1.475514
2011.04.29	2,489,026,565	1.455407
2011.05.31	2,456,794,462	1.446089
2011.06.30	2,375,919,197	1.414788
2011.07.29	2,007,404,242	1.432294
2011.08.31	1,788,372,277	1.278385
2011.09.30	1,727,281,985	1.224926
2011.10.28	1,931,444,569	1.284752
2011.11.30	1,893,143,580	1.262779
2011.12.30	1,824,859,812	1.232783

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	102,421,350	61,744,769
2011.február	21,496,354	27,959,200
2011.március	31,250,042	38,664,840
2011.április	42,927,674	30,088,375
2011.május	189,817,616	200,845,829
2011.június	10,364,223	25,715,063
2011.július	123,741,545	415,656,864
2011.augusztus	70,895,901	54,779,543
2011.szeptember	17,504,006	8,698,395
2011.október	103,352,641	14,686,896
2011.november	27,387,436	33,175,526
2011.december	38,907,775	52,835,024

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	32,423	111,029
2011.február	13,595	65,320
2011.március	69,198	60,611
2011.április	41,015	11,140
2011.május	15,224	4,174
2011.június	2,201	26,046
2011.július	7,114	958
2011.augusztus	21,537	44,625
2011.szeptember	14,247	4,316
2011.október	19,995	1,789
2011.november	4,282	28
2011.december	7,460	27,238

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,296,345,946

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
2011.12.30	1,824,859,812	1.232783

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 tágan 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 2011-ben az év eleji 2,52 milliárdról 1,82 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Új Európa Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -17,40% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	7	15	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	16	686	0.04%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	97	19,496	1.06%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	25,087	0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:	25,208	20,197	1.10%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		119,014	119,718
2012/C 2007.08.08 - 2012.10.24		119,014	119,718
Diszkont kincstárjegyek		55,919	36,804
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26		55,919	0
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0	36,804
MNB Kötvények		896,906	172,858
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		584,554	0
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		312,352	0
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0	5,945
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0	166,913
Kötvények:		166,499	589,774
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25		0	183,497
MAGNOLIA VAR 03 2006.03.20 - 2016.03.20		0	39,037
MAGYAR 5.875 05/1 2011.05.31 - 2016.05.31		0	159,165
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		70,554	51,072
OTPHB 5 3/4 05/11 2008.05.16 - 2011.05.16		57,994	0
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07		37,951	157,003
Részvények		1,254,034	761,864
ÁLLAMI NYOMDA - 98		0	13,198
BIF TÖRZS-100		8,963	6,613
GRAPHISOFT PARK SE		14,877	16,853
RFV		111,566	69,753
SYNERGON		2,994	1,440
TVK TÖRZS II.		39,666	26,925
AAA AUTO GROUP N.V.		558	0
ABLON		101,400	85,873
BANK OF GEORGIA		4,215	3,129
CEDC		33,447	0
CEZ		6,095	0
CYFROWY POLSAT		34,848	0
DALEKOVOD DD		978	530
ELLAKTOR		40,154	10,899
EVRAZ GDR		14,969	0
FIBERWEB		28,801	27,097
FIRST BANK OF NIGERIA		0	6,650
FONDUL PROPRIETATEA SA		22,028	0
GAZPROM (RUSSIA)		13,224	0
GAZPROM GDR		9,325	9,081
HMS GDR		0	24,015
IMMOFINANZ AG		3,984	2,514
INTEGRA		18,221	10,538
INTERCELL AG		22,635	0
KAPSCH		20,070	0
KDD GROUP NV		1,067	378
KRKA		17,548	16,459

LINAS AGRO	33,557		15,592		0.85%
MECHEL PREF	119,083		32,246		1.76%
MECHEL PREF RU	0		7,571		0.41%
MMK GDR	60,717		23,428		1.28%
MYTILINEOS	24,520		15,236		0.83%
ORCO	498		0		0.00%
ORSU METALS CORPORATION	120		44		0.00%
PEGAS	13,962		0		0.00%
PZU	92,600		65,363		3.57%
REYSAS LOGISTIC	0		14,584		0.80%
SARANTIS	22,317		16,274		0.89%
SBERBANK	72,243		0		0.00%
TALLINK	77,470		53,710		2.93%
TORUNLAR	0		25,923		1.42%
TOTAL PRODUCE	42,084		47,599		2.60%
TRAKCJA POLSKA	15,249		1,574		0.09%
VIMPELCOM ADR	78,453		91,169		4.98%
WOOD002	17,979		0		0.00%
ZENITH BANK	0		9,100		0.50%
ZHAIKMUNAI	11,549		10,506		0.57%
Befektetési jegyek:	24,592		142,190		7.76%
OTP OLIMPIA II BEFJEGY	1,365		0		0.00%
FONDUL PROPRIETATEA SA	2,554		0		0.00%
RECONCEPT I. ALAP	0		34,467		1.88%
SIF 1 BANAT-CRISANA	0		87,332		4.77%
SIF 2 MOLDOVA	1,187		1,171		0.06%
SIF 3 TRANSILVANIA	9,094		9,361		0.51%
SIF 4 MUNTENIA	647		748		0.04%
SIF 5 OLTENIA	1,073		1,054		0.06%
UBS LUX EURO CNTRY B	8,672		8,057		0.44%
Átruházható értékpapírok összesen:	2,516,964	0	1,823,208	0	99.56%
Egyéb eszközök					
Követelések		0	639		0.04%
Aktív időbeli elhatárolások		5	0		0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-1,203	-12,848		-0.70%
Egyéb eszközök összesen:		-1,198	-12,209		-0.66%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,540,974		1,831,196		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		12,228	2,340		40.94%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		142	116		2.03%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		757	3,260		57.03%
Kötelezettségek összesen:		13,127	5,716		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,527,847		1,825,480		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010. december 31.	2011. december 31.
		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		2,542,172	1,844,044
09. I. Követelések		0	639
10. 1. Követelések		0	639
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		2,516,964	1,823,208
15. 1. Értékpapírok		2,211,317	1,920,177
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		305,647	-96,969
17. a) kamatokból, osztalékból		4,983	14,047
18. b) egyéb piaci megítélésből		300,664	-111,016
19. III. Pénzeszközök		25,208	20,197
20. 1. Pénzeszközök		25,208	20,197
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		5	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		5	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-1,203	-12,848
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,540,974	1,831,196
27. E. Saját tőke		2,527,847	1,825,480
28. I. Induló tőke		1,692,742	1,480,277
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,362,183	4,205,315
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,669,441	-2,725,038
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		835,105	345,203
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-412,105	-846,252
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		650,838	977,437
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		304,444	-109,817
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		99,075	291,928
36. 4. Üzleti év eredménye		192,853	31,907
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		4,059	5,716
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		4,059	5,716
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		9,068	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,540,974	1,831,196

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		276,277	250,133
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		43,228	183,784
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		40,154	34,427
05. V. Egyéb ráfordítások		42	15
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		192,853	31,907

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	32,959,112	30,619,572
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	519,212	519,212
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	516,393	516,393
PSZÁF díj	432,000	316,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	34,426,717	31,971,177

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	-420	131,313	-130,442	130,112	-330
EUR	-1,180	358,755	-366,097	353,579	-12,518
Összesen					-12,848

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.831.196 eFt, az üzleti év eredménye 31.907 eFt nyereség –, 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 az 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 Új Európa Nyíltvégű Értékpapír 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 Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2011. 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 2011. 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 Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801

Beszámoló a 2011. évről – OTP Trend Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. december 23.-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)
2011.12.30	414,887,282	10351.995658

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.12.23-án 78

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.december	0	0
"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.december	78	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 78

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)
2011.12.30	414,887,282	10351.995658

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

2011. decemberében indult az OTP Trend Alap, amelynek célja, hogy trendkövető stratégiát folytasson, azaz arra törekszik, hogy akkor fektessen részvényekbe, illetve a már meglévő részvénykitettséget akkor növelje, amikor az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. Ugyanakkor az Alapkezelő az emelkedő trend megkérdőjeleződése esetén csökkenti a részvénykitettséget, sőt akár teljesen le is építheti a részvényportfoliót.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.12.14		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	400,000		14		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0		210,114		50.24%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0		206,590		49.39%
Banki egyenlegek összesen:	400,000		416,718		99.63%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		0		1,419	0.34%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		1,419	0.34%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	1,419	0.34%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	0		113		0.03%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0		0.00%
Egyéb eszközök összesen:	0		113		0.03%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	400,000		418,250		100.00%
Kötelezettségek					
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0		4		0.12%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0		3,305		99.88%
Kötelezettségek összesen:	0		3,309		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	400,000		414,941		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. december 14.	2011. december 31.
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		400,000	418,137
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	1,419
15. 1. Értékpapírok		0	1,416
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	3
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	3
19. III. Pénzeszközök		400,000	416,718
20. 1. Pénzeszközök		400,000	416,718
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	113
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	113
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		400,000	418,250
27. E. Saját tőke		400,000	414,941
28. I. Induló tőke		400,000	400,780
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		400,000	400,780
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	0
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	14,161
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	0
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	19
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	3
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	14,139
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	4
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	4
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	3,305
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		400,000	418,250

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2011.12.14-2011.12.31.	
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			17,530
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			66
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			3,322
05. V. Egyéb ráfordítások			3
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			14,139

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....

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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	3,304,854	3,304,521
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	12,695	12,695
PSZÁF díj	4,000	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:	3,321,549	3,317,216

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 Trend Nemzetközi Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 418.250 eFt, - a 2011. december 14-től 2011 december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 14.139 eFt nyereség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 az 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 Trend Nemzetközi 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap mellékelt 2011. 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 Trend Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

VARGA JÁNOSNÉ
könyvvizsgáló
1119 Budapest,
Albert u. 15/A fszt. 1.
Telefon: 61878996-2-43





Varga Jánosné

Varga Jánosné

képviselőre jogosult
1181 Budapest, Madách u. 33.
003480

kamarai tag könyvvizsgáló
004202

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	1,137,807,657	1.147417
2011.02.28	1,109,017,807	1.118796
2011.03.31	889,498,110	1.051617
2011.04.29	865,273,743	1.035680
2011.05.31	918,670,530	1.068993
2011.06.30	881,773,505	1.036828
2011.07.29	895,230,911	1.093860
2011.08.31	759,552,496	1.010041
2011.09.30	753,411,390	1.025250
2011.10.28	810,889,187	1.124318
2011.11.30	759,357,873	1.137989
2011.12.30	754,162,632	1.150975

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a befektetési jegy tárgyidőszaki nyitó állománya (db) 611,686,884

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	203,932,508	37,313,860
2011.február	73,174,749	84,214,392
2011.március	26,185,437	119,720,632
2011.április	10,475,764	25,379,822
2011.május	45,180,793	22,868,976
2011.június	11,249,229	20,192,411
2011.július	9,315,935	12,981,911
2011.augusztus	6,015,326	68,391,905
2011.szeptember	2,682,151	20,457,705
2011.október	2,553,212	13,981,324
2011.november	39,842,784	91,222,681
2011.december	5,709,311	15,677,266

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	205,839	7,743
2011.február	10,402	55,162
2011.március	24,858	145,717
2011.április	5,956	1,836
2011.május	17,456	12,210
2011.június	5,594	4,278
2011.július	98	111,602
2011.augusztus	1,101	17,580
2011.szeptember	5,047	5,380
2011.október	0	15,038
2011.november	534	1,487
2011.december	0	8,087

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
2011.12.30	754,162,632	1.150975

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 2011-ben az év eleji 0,91 milliárdról 0,75 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -3,02% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	5	62	0.01%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	7,551	5,519	0.73%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0	833	0.11%
Banki egyenlegek összesen:	7,556	6,414	0.85%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír
Futamidő			Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények	157,756		29,258
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	79,946		0
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	77,810		0
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04	0		22,612
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0		6,646
Befektetési jegyek:	781,241		722,723
ABERDEEN ASIAN PROPERTY FUND A2	0		174,216
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE	205,606		109,059
B&I ASIAN REAL ESTATE FUND	163,845		147,759
DWS RREEF ASIA-PAC REAL EST	5,772		4,987
FORTIS REAL ESTATE ASIA	203,825		132,998
SCHROEDER ASIA PACIFIC	202,193		153,704
Átruházható értékpapírok összesen:	938,997	0	751,981
Egyéb eszközök			
Követelések		0	0
Aktív időbeli elhatárolások		0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
Egyéb eszközök összesen:		0	0
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	946,553		758,395
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	585		507
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	51		48
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	21,497		3,654
Kötelezettségek összesen:	22,133		4,209
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	924,420		754,186

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
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		946,553	758,395
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		938,997	751,981
15. 1. Értékpapírok		824,995	719,595
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		114,002	32,386
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		114,002	32,386
19. III. Pénzeszközök		7,556	6,414
20. 1. Pénzeszközök		7,556	6,414
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 (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		946,553	758,395
27. E. Saját tőke		924,420	754,186
28. I. Induló tőke		778,912	655,299
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,237,887	1,743,979
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-458,975	-1,088,680
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		145,508	98,887
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-11,565	-61,966
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		38,601	107,209
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		114,002	32,386
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		1,241	4,470
36. 4. Üzleti év eredménye		3,229	16,788
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		22,133	4,209
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		22,133	4,209
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		946,553	758,395

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		18,009	43,756
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		10,453	19,561
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		4,315	7,399
05. V. Egyéb ráfordítások		12	8
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		3,229	16,788

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7,021,548	6,514,441
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	157,206	157,206
PSZÁF díj	220,000	172,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	7,398,754	6,843,647

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 758.395 eFt, az üzleti év eredménye 16.788 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír 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 Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja mellékelt 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

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 2011. évről – OTP Omega 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)
2011.01.31	16,448,172,440	0.964812
2011.02.28	9,030,451,396	0.974427
2011.03.31	8,482,741,982	0.916536
2011.04.29	8,559,129,144	0.926251
2011.05.31	8,460,611,175	0.923730
2011.06.30	8,191,443,843	0.899515
2011.07.29	8,129,255,138	0.897277
2011.08.31	7,327,427,417	0.814353
2011.09.30	7,574,653,922	0.847402
2011.10.28	8,405,163,153	0.949056
2011.11.30	8,350,651,165	0.956424
2011.12.30	8,463,112,799	0.976229

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	20,592,481	91,939,472
2011.február	15,175,198	7,801,470,508
2011.március	43,089,866	56,769,273
2011.április	18,653,456	30,633,866
2011.május	9,160,685	87,384,469
2011.június	5,205,845	60,073,265
2011.július	5,746,141	45,947,943
2011.augusztus	5,144,392	62,451,761
2011.szeptember	6,843,978	63,397,595
2011.október	6,739,171	87,262,080
2011.november	28,517,907	142,797,415
2011.december	5,365,742	66,941,216

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	39,304	98,447
2011.február	47,137	43,924
2011.március	22,189	23,694
2011.április	1,549	6,052
2011.május	32,695	23,588
2011.június	0	15,115
2011.július	1,659	18,640
2011.augusztus	3,115	15,943
2011.szeptember	3,164	25,137
2011.október	0	4,556
2011.november	601	51,258
2011.december	590	28,883

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 8,435,102,431

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
2011.12.30	8,463,112,799	0.976229

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

Az OTP-UBS Alapok Alapja 2011. május 27.-től OTP Omega Alapok Alapja néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyongazdálkodója a korábbinál szélesebb mozgástérrel rendelkezik. Az alap továbbra is a globális fejlett részvénypiacokra fókuszál, azonban a portfólióba a névváltozást követően már nem csak a svájci UBS vagyongazdálkodó alapjai kerülhetnek. A megnövekedett mozgástérrel várhatóan nagyobb fokú kockázatmegosztás válik lehetővé. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 16,48 milliárdról 8,46 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Omega Alapok Alapja 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 1,53% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	9	36	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	15,290	938	0.01%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	743	18,431	0.22%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	1	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0	336,952	3.97%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0	62,226	0.73%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.04	0	311,130	3.67%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.04	0	31,113	0.37%
Banki egyenlegek összesen:	16,044	760,826	8.97%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		618,714	10,079
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	618,714	0
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0	10,079
Befektetési jegyek:	15,870,618	7,561,589	89.18%
ACATIS-GLOBAL	0	647,862	7.64%
BNP BEST SELECTION EU	0	882,146	10.40%
ETF DAX	0	251,968	2.97%
ETF ISHARES MSCI AUSTRALIA	0	33,541	0.40%
RCM EUROPE EQUITY GROWTH	0	1,189,497	14.03%
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE	651,689	319,530	3.77%
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.	788,798	293,044	3.46%
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B	809,777	420,577	4.96%
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ	3,123,128	1,777,214	20.96%
UBS LUX EURO CNTRY B	2,486,910	0	0.00%
UBS LUX EQT-EU STX 50	2,195,091	0	0.00%
UBS LUX EQTY-USA GROWTH	0	258,171	3.04%
UBS LUX IF - EURO EQUITY	3,822,944	971,426	11.46%
UBS(LUX)IF - KEY SELECTION US EQ	1,614,488	516,613	6.09%
UBSUEAA LX EQUITY	377,793	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:	16,489,332	0	7,571,668
Egyéb eszközök			
Követelések	0	146,625	1.73%
Aktív időbeli elhatárolások	0	148	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:	0	146,773	1.73%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	16,505,376	8,479,267	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	17,535	8,701	32.39%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1,005	507	1.89%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2,303	17,658	65.72%
Kötelezettségek összesen:	20,843	26,866	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	16,484,533	8,452,401	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		16,505,376	8,479,119
09. I. Követelések		0	146,625
10. 1. Követelések		0	146,625
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		16,489,332	7,571,668
15. 1. Értékpapírok		14,643,428	6,498,235
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		1,845,904	1,073,433
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		1,845,904	1,073,433
19. III. Pénzeszközök		16,044	760,826
20. 1. Pénzeszközök		16,044	760,826
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	148
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	148
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		16,505,376	8,479,267
27. E. Saját tőke		16,484,533	8,452,401
28. I. Induló tőke		17,140,765	8,658,650
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		90,208,278	90,419,857
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-73,067,513	-81,761,207
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-656,232	-206,249
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		8,918,028	9,233,294
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-13,294,011	-13,307,437
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		1,845,904	1,073,433
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		1,932,282	1,873,847
36. 4. Üzleti év eredménye		-58,435	920,614
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		20,843	26,866
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		20,843	26,866
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		16,505,376	8,479,267

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		379,840	1,397,682
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		238,860	362,897
03. III. Egyéb bevételek		279	0
04. IV. Működési költségek		199,670	114,160
05. V. Egyéb ráfordítások		24	11
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-58,435	920,614

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	111,201,017	102,500,101
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	470,260	470,260
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	254,771	254,771
PSZÁF díj	2,234,000	1,727,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	114,160,048	104,952,132

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés:



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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.479.267 eFt, az üzleti év eredménye 920.614 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja mellékelt 2011. 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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
Jack Bell

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



.....
Gion Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2011. évről - OTP Planéta 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)
2011.01.31	4,462,967,122	0.971310
2011.02.28	4,162,961,983	0.948967
2011.03.31	4,019,659,749	0.953428
2011.04.29	3,864,439,149	0.932920
2011.05.31	3,827,110,546	0.940652
2011.06.30	3,619,855,919	0.908300
2011.07.29	3,610,129,933	0.927672
2011.08.31	3,079,653,045	0.834378
2011.09.30	2,878,739,658	0.796048
2011.10.28	3,257,083,579	0.910778
2011.11.30	3,251,523,443	0.935212
2011.12.30	3,100,051,646	0.915086

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	314,244,989	326,749,602
2011.február	131,505,904	334,375,493
2011.március	30,152,960	172,171,331
2011.április	40,529,209	145,719,052
2011.május	60,060,586	120,055,045
2011.június	9,436,601	77,265,377
2011.július	6,652,055	72,167,664
2011.augusztus	8,806,753	185,381,816
2011.szeptember	19,492,000	66,436,751
2011.október	6,556,577	39,995,307
2011.november	46,562,144	119,033,039
2011.december	52,191,147	136,743,675

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	217,085	258,833
2011.február	48,950	114,808
2011.március	151,654	192,134
2011.április	104,052	9,508
2011.május	36,054	59,560
2011.június	18,765	85,859
2011.július	823	130,523
2011.augusztus	93,062	176,611
2011.szeptember	5,422	134,719
2011.október	0	12,217
2011.november	50,008	184,652
2011.december	818	7,990

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,970,006,946

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
2011.12.30	3,100,051,646	0.915086

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

Az OTP-DWS Alapok Alapja 2011. május 27.-től OTP Planéta Alapok Alapja néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyongazdálkodója a korábbinál szélesebb mozgástérrel rendelkezhet. Az alap továbbra is a globális fejlett részvénypiacokra fókuszál, azonban a portfólióba a névváltozást követően már nem csak a német DWS vagyongazdálkodó alapjai kerülhetnek. A megnövekedett mozgástérrel várhatóan nagyobb fokú kockázatmegosztás válik lehetővé. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 4,74 milliárdról 3,1 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Planéta Alapok Alapja 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -12,12% 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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	10	42	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	7,344	174	0.01%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	857	21,453	0.68%
Banki egyenlegek összesen:	8,211	21,669	0.69%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		247,386	85,516
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	247,386	0
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0	57,825
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0	27,691
Részvények		0	515,887
RFV		0	19,140
TVK TÖRZS II.		0	21,930
ABLON		0	6,961
AELSAN ELEKTRONIK		0	31,353
AVENG		0	11,487
ELLAKTOR		0	6,026
ETALON GROUP		0	21,245
FIBERWEB		0	59,569
FONDUL PROPRIETATEA SA		0	19,467
HMS GDR		0	41,123
INTEGRA		0	23,996
INTERCELL AG		0	6,583
IS LEASING		0	11,981
LINAS AGRO		0	24,478
LSR GROUP GDR		0	4,059
MECHEL		0	6,546
MECHEL PREF		0	13,786
MECHEL PREF RU		0	21,718
MECHEL RU		0	7,525
NORDEN		0	28,707
REYSAS LOGISTIC		0	8,112
REYSAS REIT		0	2,417
SARANTIS		0	5,595
SELCUK ECZA		0	9,036
SISTEMA GDR		0	22,657
TALLINK		0	13,519
TORUNLAR		0	5,475
TOTAL PRODUCE		0	33,022
TURK HAVA		0	12,458
VESTEL BEYAZ		0	15,916
Befektetési jegyek:	4,578,909	2,536,125	80.26%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT	215,669	81,421	2.58%
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT	48,159	93,353	2.95%
ALLIANZ RCM CHINA	0	74,351	2.35%
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC	277,441	170,997	5.41%
EM EQUITIES	1,127,653	569,989	18.04%
ETF BRAZIL EWZ	214,788	118,374	3.75%
ETF EM	1,159,221	262,582	8.31%
ETF EM VANGUARD VWO	1,155,252	828,916	26.23%
ETF INDIA SMALL-CAP	0	46,436	1.47%
ETF INDIA WISDOMTREE	58,642	58,384	1.85%

ETF KOREA	258,666		171,500		5.43%
ETF SOUTH AFRICA	63,418		59,822		1.89%
Átruházható értékpapírok összesen:	4,826,295	0	3,137,528	0	99.29%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		746	0.02%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		0		746	0.02%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	4,834,506		3,159,943		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		23,620		3,658	5.73%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		2,638		195	0.31%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		6,572		59,965	93.96%
Kötelezettségek összesen:		32,830		63,818	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	4,801,676		3,096,125		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		4,834,506	3,159,197
09. I. Követelések		0	0
10. 1. Követelések		0	0
11. 2. Követelések értékvesztése (-)		0	0
12. 3. Külföldi pénzürtékre szülő követelések értékelési különbözete		0	0
13. 4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
14. II. Értékpapírok		4,826,295	3,137,528
15. 1. Értékpapírok		4,758,493	3,431,950
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		67,802	-294,422
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		67,802	-294,422
19. III. Pénzeszközök		8,211	21,669
20. 1. Pénzeszközök		8,211	21,669
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	746
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	746
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:		4,834,506	3,159,943

27. E. Saját tőke	4,801,676	3,096,125
28. I. Induló tőke	4,611,175	3,383,654
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	80,913,348	81,818,305
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-76,302,173	-78,434,651
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	190,501	-287,529
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6,154,987	6,320,140
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-11,150,699	-11,198,331
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	67,802	-294,422
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	-9,397,759	5,118,411
36. 4. Üzleti év eredménye	14,516,170	-233,327
37. F. Céltartalékok	0	0
38. G. Kötelezettségek	32,830	63,818
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	32,830	63,818
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	4,834,506	3,159,943

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	adatok ezer Ft-ban	
		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	16,199,975	127,831
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,320,007	312,920
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	363,591	48,223
05.	V. Egyéb ráfordítások	207	15
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	14,516,170	-233,327

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	47,158,752	43,500,479
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	156,508	156,508
PSZÁF díj	908,000	713,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	48,223,260	44,369,987

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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
Levélkím: 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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja (az „Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.159.943 eFt, az üzleti év eredménye 233.327 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény 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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja mellékelt 2011. 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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése az OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



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



Bodor Kornél
kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	1,376,505,403	0.767224
2011.02.28	1,347,687,603	0.751396
2011.03.31	1,323,163,957	0.736524
2011.04.29	1,240,854,584	0.693044
2011.05.31	1,206,266,866	0.681627
2011.06.30	1,179,574,644	0.665889
2011.07.29	1,129,071,294	0.634868
2011.08.31	1,008,217,703	0.570786
2011.09.30	897,675,802	0.508817
2011.10.28	1,038,066,105	0.586518
2011.11.30	1,015,923,321	0.568628
2011.12.30	1,007,745,975	0.565524

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	18,898,986	75,882,615
2011.február	3,967,961	9,742,084
2011.március	15,142,008	14,117,571
2011.április	2,012,076	13,198,796
2011.május	20,514	15,053,564
2011.június	4,933,509	1,043,113
2011.július	20,914,846	13,252,488
2011.augusztus	1,780,328	14,420,336
2011.szeptember	8,135,048	10,145,380
2011.október	8,217,398	2,609,292
2011.november	64,734,501	48,657,191
2011.december	4,973,736	6,257,485

"B" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	0	63,087
2011.február	41,902	16,758
2011.március	7,243	4,398
2011.április	30,667	10,584
2011.május	33,721	61,284
2011.június	402	3,112
2011.július	5,191	8,368
2011.augusztus	23,457	19,824
2011.szeptember	0	1,832
2011.október	110	0
2011.november	2,731	110
2011.december	0	13,262

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,663,389,512

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
2011.12.30	1,007,745,975	0.565524

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” vállalatainak 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 2011-ben az év eleji 1,51 milliárdról 1,00 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Klímaváltozás 130/30 Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -30,11% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	4	12	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2,075	1,006	0.10%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	877	482	0.05%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	2	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.02	0	62,577	6.19%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0	82,449	8.15%
Banki egyenlegek összesen:	2,959	146,526	14.49%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		124,084	60
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		1,768	0
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		122,316	0
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0	60
Részvények		1,261,802	864,205
RFV		114,264	71,332
A123		79,621	0
ABB		58,444	57,009
AEROVIRONMENT		39,187	65,138
A-POWER		28,480	0
APPLE INC		0	58,529
BABCOCK & WILCOX COMPANY		20,022	290
BORGWARNER INC		113,234	0
CLEAN HARBORS INC		0	67,489
COVANTA HOLDING CORP		17,933	0
DONALDSON CO		0	62,264
ENERNOC		24,944	0
ENTERGY		0	31,647
EXELON		0	30,271
FIRST SOLAR		32,585	0
FUEL SYSTEMS		71,576	0
GAMESA		0	49,936
GOOGLE		0	31,091
ITRON		69,418	0
KAPSCH		180,630	61,884
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC		0	31,071
MCDERMOTT INTL INC		32,377	0
MONSANTO CO		0	30,356
NORFOLK SOUTHERN		0	29,811
ORMAT TECH		61,719	0
PALL CORP		0	33,012
QUIMICA - 0.1		121,894	0
RANGE RESOURCES CORP		0	53,668
RATIONAL AG		0	25,905
TRINA SOLAR		48,866	0
VESTAS		105,379	41,515
WABTEC CORP		0	31,987
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO		41,229	0
Befektetési jegyek:		140,057	0
ETF DAX		140,057	0
Átruházható értékpapírok összesen:		1,525,943	0
			864,265
			0
			85.49%

Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	181	0.02%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:	0	181	0.02%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1,528,902	1,010,972	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	2,543	1,679	49.21%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	92	61	1.79%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	15,438	1,672	49.00%
Kötelezettségek összesen:	18,073	3,412	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1,510,829	1,007,560	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		1,528,902	1,010,791
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		1,525,943	864,265
15. 1. Értékpapírok		1,384,023	937,360
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		141,920	-73,095
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		141,920	-73,095
19. III. Pénzeszközök		2,959	146,526
20. 1. Pénzeszközök		2,959	146,526
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	181
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	181
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,528,902	1,010,972
27. E. Saját tőke		1,510,829	1,007,560
28. I. Induló tőke		1,867,145	1,781,969
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,371,675	2,562,343
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-504,530	-780,374
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-356,316	-774,409
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		132,098	221,048
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-392,562	-463,524
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		141,920	-73,095
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-334,571	-237,772
36. 4. Üzleti év eredménye		96,799	-221,066
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		18,073	3,412
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		18,073	3,412
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,528,902	1,010,972

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.01.01-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	631,186	252,791
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	504,108	449,418
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	30,273	24,435
05.	V. Egyéb ráfordítások	6	4
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	96,799	-221,066

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	23,092,611	21,413,709
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	797,781	797,781
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	256,213	256,213
PSZÁF díj	288,000	227,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	24,434,605	22,694,703

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

HITES ÉS HITELES
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft

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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.010.972 eFt, az üzleti év eredménye 221.066 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Klímaváltozás 130/30 Származtatott 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 Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap 2011. 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 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap mellékelt 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
dr. Ladó Judit

Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

1026 Budapest, Riadó u. 8.

000780



.....
dr. Ladó Judit

kamarai tag könyvvizsgáló

003510

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	42,322,499,261	3.060564
2011.02.28	34,377,972,251	3.064888
2011.03.31	34,068,596,951	3.057552
2011.04.29	29,910,639,854	3.165662
2011.05.31	25,186,061,755	3.127363
2011.06.30	24,714,548,782	3.044691
2011.07.29	24,030,840,444	2.973806
2011.08.31	21,114,306,922	2.607880
2011.09.30	19,040,180,573	2.352363
2011.10.28	21,176,762,322	2.604153
2011.11.30	20,030,430,557	2.466892
2011.12.30	19,401,915,173	2.412425

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	0	15,012,279,115
2011.február	0	2,513,808,380
2011.március	0	0
2011.április	0	1,572,974,914
2011.május	0	1,340,754,684
2011.június	86,807,816	0
2011.július	0	0
2011.augusztus	139,595,341	0
2011.szeptember	0	0
2011.október	48,581,015	0
2011.november	38,507,362	0
2011.december	0	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,774,686,686

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
2011.12.30	19,401,915,173	2.412425

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 2011-ben az év eleji 87,82 milliárdról 19,4 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Quality Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -19,99% lett.

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

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

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	9	36	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	14,519	5,631	0.03%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	173	12,475	0.06%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1	51	0.00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	445	0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:	15,147	18,193	0.09%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		378,685	216,272
2011/A 2000.08.31 - 2011.02.12		198,057	0
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12		134,573	0
2011/C 2008.01.09 - 2011.04.22		46,055	0
2015/B 2010.03.31 - 2015.12.22		0	216,272
Diszkont kincstárjegyek		6,847,628	443,152
D110406 2010.04.07 - 2011.04.06		437,582	0
D110601 2010.06.02 - 2011.06.01		77,897	0
D110727 2010.07.28 - 2011.07.27		2,746,478	0
D110921 2010.09.22 - 2011.09.21		1,352,900	0
D111116 2010.11.17 - 2011.11.16		2,232,771	0
D120222 2011.11.23 - 2012.02.22		0	9,062
D120502 2011.05.04 - 2012.05.02		0	319,087
D120627 2011.06.29 - 2012.06.27		0	19,788
D120822 2011.08.24 - 2012.08.22		0	95,215
MNB Kötvények		78,390	273,945
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		78,390	0
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0	273,217
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0	728
Kötvények:		2,416,901	1,257,655
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25		0	655,344
MAGNOLIA VAR 03 2006.03.20 - 2016.03.20		0	195,186
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		1,319,397	6,441
OTPHB 5 3/4 05/11 2008.05.16 - 2011.05.16		565,445	0
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07		532,059	400,684
Részvények		76,807,032	16,983,752
ÁLLAMI NYOMDA - 98		284,099	78,769
BIF TÖRZS-100		119,656	29,877
DANUBIUS TÖRZS		85,374	21,692
EGIS TÖRZS		576,683	118,979
ÉMÁSZ TÖRZS		90	61
FHB A-100		102,552	11,874
FOTEX 0.42 EUR		73,928	17,287
GRAPHISOFT PARK SE		103,082	38,540
MAGYAR TELEKOM		2,280,044	672,815
MOL TÖRZS		7,425,045	1,751,864
OTP TÖRZS (100)		7,413,551	1,494,909
PANNERGY		209,012	40,403
RÁBA		304,502	0
RFV		789,779	254,266
RICHTER G. TÖRZS		4,046,590	868,406
SYNERGON		116,557	17,002
TVK TÖRZS II.		235,557	54,214
ZWACK RT. TÖRZS		7,386	6,497

A&D PHARMA	65,785	0	0.00%
AAA AUTO GROUP N.V.	36,225	10,184	0.05%
ABLON	285,945	82,413	0.42%
AGORA	4,594	1,682	0.01%
BANK ZACHODNI	257,313	0	0.00%
CETV	487,941	32,691	0.17%
CEZ	5,838,034	1,442,062	7.40%
CYFROWY POLSAT	39,204	0	0.00%
DALEKOVOD DD	17,814	4,415	0.02%
ELLAKTOR	75,780	10,398	0.05%
ERSTE BANK STAMM	7,724,132	957,386	4.91%
FIBERWEB	126,417	39,173	0.20%
FONDUL PROPRIETATEA SA	127,192	0	0.00%
GAZPROM (RUSSIA)	62,154	20,477	0.11%
GAZPROM GDR	84,031	27,855	0.14%
HRVATSKI TELEKOM	1,438,795	255,969	1.31%
IMMOFINANZ AG	252,170	48,624	0.25%
INTERCELL AG	78,848	2,613	0.01%
KDD GROUP NV	41,173	4,972	0.03%
KGHM	5,629,360	998,274	5.12%
KOMERCNI	2,603,258	591,746	3.04%
KRKA	1,276,303	407,437	2.09%
LINAS AGRO	225,859	57,152	0.29%
MECHEL PEF	169,548	13,155	0.07%
MECHEL PEF RU	0	26,487	0.14%
MMK GDR	58,980	7,746	0.04%
MYTILINEOS	6,161	3,576	0.02%
NWR	0	157,505	0.81%
NWR PRAGA	1,087,824	0	0.00%
OMV	169,048	0	0.00%
ORCO	64,045	0	0.00%
PEGAS	317,803	9,197	0.05%
PEKAO	4,774,544	1,018,689	5.23%
PGE	2,391,192	776,637	3.99%
PGNIG	19,137	0	0.00%
PKN	3,495,408	703,954	3.61%
PKO BANK	6,423,577	1,325,504	6.80%
PZU	1,592,431	989,897	5.08%
STRABAG SE	62,858	25,762	0.13%
TALLINK	22,021	6,057	0.03%
TELEFONICA O2 C.R.	1,548,275	433,028	2.22%
TOTAL PRODUCE	94,392	36,332	0.19%
TPSA	2,747,464	759,011	3.90%
UNIPETROL	488,776	118,053	0.61%
VIMPELCOM ADR	47,072	53,742	0.28%
WOOD002	71,917	0	0.00%
ZHAIKMUNAI	202,745	46,442	0.24%
Jelzáloglevek:	1,135,862	0	0.00%
OJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11	1,135,862	0	0.00%
Befektési jegyek:	328,492	198,433	1.02%
CARION CAPITAL KOCKÁZATI TŐKEALAP	0	12,119	0.06%
OTP BUX ETF ALAP	171,024	45,699	0.24%
OTP GLOBAL TREND FIX I	1,606	0	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA SA	0	71,776	0.37%
SIF 1 BANAT-CRISANA	10,715	4,420	0.02%
SIF 2 MOLDOVA	68,900	29,658	0.15%
SIF 3 TRANSILVANIA	5,822	5,286	0.03%

SIF 4 MUNTENIA	5,515		4,256		0.02%
SIF 5 OLTENIA	64,910		25,219		0.13%
Átruházható értékpapírok összesen:	87,992,990	0	19,373,209	0	99.46%
Egyéb eszközök					
Követelések		33,847		130,950	0.67%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-77,209		-42,429	-0.22%
Egyéb eszközök összesen:		-43,362		88,521	0.45%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	87,964,775		19,479,923		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		73,055		22,331	28.57%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		5,473		1,237	1.58%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		19,706		54,602	69.85%
Kötelezettségek összesen:		98,234		78,170	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	87,866,541		19,401,753		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	88,041,984	19,522,352
09.	I. Követelések	33,847	130,950
10.	1. Követelések	33,847	130,950
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	87,992,990	19,373,209
15.	1. Értékpapírok	78,385,389	22,486,958
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	9,607,601	-3,113,749
17.	a) kamatokból, osztalékból	78,075	16,905
18.	b) egyéb piaci megítélésből	9,529,526	-3,130,654
19.	III. Pénzeszközök	15,147	18,193
20.	1. Pénzeszközök	15,147	18,193
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	-77,209	-42,429
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		87,964,775	19,479,923
27. E.)	Saját tőke	87,866,541	19,401,753
28.	I. Induló tőke	29,011,466	8,029,170
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	116,239,959	117,111,134
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-87,228,493	-109,081,964
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	58,855,075	11,372,583
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-94,478,054	-140,875,311
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	113,727,707	115,205,074
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	9,530,392	-3,156,178
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	27,187,810	30,075,030
36.	4. Üzleti év eredménye	2,887,220	10,123,968
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	98,234	78,170
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	98,234	78,170
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		87,964,775	19,479,923

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	10,248,116	17,847,133
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6,426,217	7,330,940
03.	III. Egyéb bevételek	8	0
04.	IV. Működési költségek	934,683	392,206
05.	V. Egyéb ráfordítások	4	19
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	2,887,220	10,123,968

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	368,446,104	346,115,366
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	15,504,478	15,504,478
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	928,777	928,777
PSZÁF díj	7,327,000	6,090,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	392,206,359	368,638,621

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyletei

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-3,600	1,094,508	-1,116,906	1,078,715	-38,191
Összesen:					-38,191

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	eredmény
	nyitott kontraktus	beker.ért.	tőzsdei záró érték	
BUX1012	1,700	302,163	297,925	-4,238
Összesen:				-4,238

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Az alap által kölcsönbe adott értékpapírok

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejárat	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
OTP BUX ETF ALAP	2012.01.05	25,000,000	27,914,777	17,710,517
Összesen:		25,000,000	27,914,777	17,710,517

8. Kapott és nyújtott óvadékok

Az Alap kapott és nyújtott óvadékainak bemutatása 2011.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
DISZKONT KINCSTÁRJEGY D120502	29,750,000	29,010,564
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2013/E	-25,890,000	-25,542,090
Összesen:	3,860,000	3,468,474

9. Könyvvizsgálói jelentés



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 Cégbirodalmak
Cg.: 01-09-071057

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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 19.479.923 eFt, az üzleti év eredménye 10.123.968 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 ellenőrzésekért, 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 ellenőrzés 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 zárásunk (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 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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



Gján Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	3,512,265,303	955.718450
2011.02.28	3,564,465,838	963.369145
2011.03.31	3,563,421,059	963.086773
2011.04.29	3,729,420,809	1014.808383
2011.05.31	3,692,362,254	952.867678
2011.06.30	3,630,157,596	949.060809
2011.07.29	3,409,690,244	891.422286
2011.08.31	2,893,566,524	756.487980
2011.09.30	2,378,546,210	660.707281
2011.10.28	2,711,286,700	753.135194
2011.11.30	2,510,663,155	707.229058
2011.12.30	2,541,529,695	721.001332

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	25,000	125,000
2011.február	0	0
2011.március	0	0
2011.április	50,000	25,000
2011.május	175,000	25,000
2011.június	0	50,000
2011.július	0	0
2011.augusztus	25,000	25,000
2011.szeptember	0	225,000
2011.október	0	0
2011.november	0	50,000
2011.december	0	25,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 3,525,000

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
2011.12.30	2,541,529,695	721.001332

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 2011-ben az év eleji 3,39 milliárdról 2,54 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -20,63% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		17		79	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		17		79	0.00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		3,726		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		3,557		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		169		0	0.00%
Részcégek		3,370,605		2,479,068	98.79%
CIG PANNONIA		0		44,010	1.75%
ECONET		4,647		0	0.00%
EGIS TÖRZS		119,114		80,942	3.22%
EST MEDIA		0		1,984	0.08%
FHB A-100		44,423		18,882	0.75%
FOTEX 0.42 EUR		17,334		11,214	0.45%
MAGYAR TELEKOM		421,730		361,813	14.42%
MOL TÖRZS		1,027,171		818,348	32.61%
OTP TÖRZS (100)		1,008,097		657,850	26.21%
PANNERGY		20,679		12,688	0.51%
RÁBA		14,572		0	0.00%
RFV		18,297		10,457	0.42%
RICHTER G. TÖRZS		667,396		460,880	18.37%
TVK TÖRZS II.		7,145		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		3,374,331	0	2,479,068	0
Egyéb eszközök					
Követelések			31,228	30,291	1.21%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:			31,228	30,291	1.21%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		3,405,576		2,509,438	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		1,447		1,086	71.21%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		222		439	28.79%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		5,460		0	0.00%
Kötelezettségek összesen:		7,129		1,525	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		3,398,447		2,507,913	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010. december 31.	2011. december 31.
		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		3,405,576	2,509,438
09. I. Követelések		31,228	30,291
10. 1. Követelések		31,228	30,291
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		3,374,331	2,479,068
15. 1. Értékpapírok		3,655,201	3,155,723
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-280,870	-676,655
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-280,870	-676,655
19. III. Pénzeszközök		17	79
20. 1. Pénzeszközök		17	79
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:		3,405,576	2,509,438
27. E. Saját tőke		3,398,447	2,507,913
28. I. Induló tőke		3,800,000	3,525,000
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		6,875,000	7,150,000
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-3,075,000	-3,625,000
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-401,553	-1,017,087
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		29,125	137,481
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		214,215	207,339
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-280,870	-676,655
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-423,195	-364,023
36. 4. Üzleti év eredménye		59,172	-321,229
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		1,669	1,525
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1,669	1,525
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		5,460	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,405,576	2,509,438

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		177,011	69,666
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		93,036	372,281
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		19,336	16,994
05. V. Egyéb ráfordítások		5,467	1,620
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		59,172	-321,229

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....

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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	15,925,254	14,839,171
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	215,310	215,310
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	55,645	55,645
PSZÁF díj	798,000	639,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	16,994,209	15,749,126

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

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

Értékpapír megnevezése	A kölcsön várható lejárat	Névérték	Szerz.szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
CIG PANNONIA	2012.01.05	25,600	564,479	327,679
EGIS TÖRZS	2012.01.05	45,000	690,566	796,499
EST MEDIA	2012.01.05	80,000	16,684	14,879
FHB A-100	2012.01.05	40,900	535,790	190,184
FOTEX 0.42 EUR	2012.01.05	168	327,331	103,999
MAGYAR TELEKOM	2012.01.05	570,000	3,144,469	2,958,299
MOL TÖRZS	2012.01.05	360,000	7,668,000	6,245,999
OTP TÖRZS (100)	2012.01.05	150,000	13,125,150	4,826,999
PANNERGY	2012.01.05	3,400	137,096	103,699
RFV	2012.01.05	200	191,000	86,999
RICHTER G. TÖRZS	2012.01.05	125,000	3,897,713	4,274,999
Összesen:		1,400,268	30,298,278	19,930,234

7. Az alap kapott óvadékainak bemutatása

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2011.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Névérték	Óvadékérték (Ft)
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2013/E	28,780,000	28,801,285
Összesen:	28,780,000	28,801,285

8. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete

9. Könyvvizsgálói jelentés



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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.509.438 eFt, az üzleti év eredménye 321.229 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóknak 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 az 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

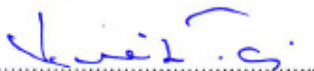
Elvégeztük az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.


Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	11,616,801,954	1.152096
2011.02.28	13,570,140,353	1.199167
2011.03.31	12,892,376,017	1.165806
2011.04.29	12,019,215,561	1.091369
2011.05.31	11,833,417,273	1.066276
2011.06.30	11,336,510,797	1.060422
2011.07.29	11,960,707,693	1.125045
2011.08.31	3,948,697,915	0.996740
2011.09.30	3,548,303,167	0.899950
2011.10.28	4,284,444,334	1.069038
2011.11.30	4,335,259,920	1.154773
2011.12.30	3,862,613,557	1.048625

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján tárgyidőszaki nyitó befektetési jegy állománya (db) 9,374,551,901

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	490,417,865	62,636,542
2011.február	144,617,383	59,435,151
2011.március	179,652,521	132,437,077
2011.április	94,834,754	136,870,135
2011.május	86,346,439	44,425,035
2011.június	35,250,185	51,575,222
2011.július	20,301,234	54,604,007
2011.augusztus	100,634,923	96,137,088
2011.szeptember	83,113,530	61,844,521
2011.október	84,795,999	63,254,672
2011.november	81,424,639	93,016,546
2011.december	108,940,300	145,310,212

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	201,352,528	0
2011.február	1,103,823,431	0
2011.március	5,405,490	284,437,260
2011.április	5,264,284	24,878,354
2011.május	35,920,121	0
2011.június	0	392,500,000
2011.július	0	17,080,710
2011.augusztus	159,812,798	6,824,858,606
2011.szeptember	0	26,547,525
2011.október	10,283,759	0
2011.november	0	206,900,665
2011.december	5,757,549	37,040,237

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,137,503,674

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
2011.12.30	3,862,613,557	1.048625

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 2011-ben az év eleji 10,61 milliárd forintról 3,86 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Orosz Részvény Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -8,17% 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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	8	48	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	4,233	35	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	301	546	0.01%
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla	163	1	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	41,813	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0	175,696	4.54%
Banki egyenlegek összesen:	46,518	176,326	4.55%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		847,365	74,610
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	455,836	0
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	391,529	0
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0	15,018
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0	59,592
Részvények		10,008,950	3,620,471
AKRON		193,128	0
BANK OF GEORGIA		0	18,773
BANK VOZROZHDENIE		130,719	0
CEDC		155,765	0
CTC MEDIA		0	422
ETALON GROUP		0	45,247
EVRAZ GDR		375,891	0
GAZPROM GDR		1,033,004	394,212
GAZPROM NEFT		203,142	0
GAZPROM NEFT ADR		23,353	0
HMS GDR		0	96,697
INTEGRA		45,924	53,067
LSR GROUP		0	22,315
LSR GROUP GDR		0	10,746
LUKOIL ADR		990,724	380,281
MAGNIT		316,242	153,549
MAGNIT DOP6		0	10,271
MECHEL PREF		215,890	27,823
MECHEL RU		0	44,147
MMK GDR		253,033	0
NLMK GDR		262,828	74,662
NORILSK NICKEL		78,690	52,876
NORILSK NICKEL ADR		821,807	86,088
NOVATEK		440,269	0
NOVATEK GDR		0	376,664
OGK4		0	36,401
PROTEK		0	10,710
ROSNEFT GDR		999,134	341,675
RUSHYDRO		329,177	29,911
RUSHYDRO ADR		59,828	0
SBERBANK		444,410	0
SBERBANK PREF		49,248	0
SBERBANK SPONSORED ADR		0	438,764
SEVERSTAL		264,735	28,364
SEVERSTAL GDR		156,803	28,236
SISTEMA		118,633	0
SISTEMA GDR		71,154	78,894

SURGUTNEFTEGAS	22,873		19,639		0.51%
SURGUTNEFTEGAS ADR	269,213		193,164		4.99%
SURGUTNEFTEGAS PREF	236,096		0		0.00%
TATNEFT	314,395		0		0.00%
TATNEFT ADR	125,005		189,317		4.89%
TATNEFT PREF	65,917		23,041		0.60%
TMK GDR	77,273		447		0.01%
URALKALI GDR	312,633		176,452		4.56%
VIMPELCOM ADR	158,289		34,642		0.89%
VTB BANK	21,674		13,837		0.36%
VTB BANK GDR	158,813		82,054		2.12%
X5 RETAIL GROUP GDR	213,238		47,083		1.22%
Átruházható értékpapírok összesen:	10,856,315	0	3,695,081	0	95.45%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		39		42	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		899		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		938		42	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	10,903,771		3,871,449		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		6,848		3,953	17.37%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		489		247	1.08%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		259,367		18,560	81.55%
Kötelezettségek összesen:		266,704		22,760	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	10,637,067		3,848,689		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		10,902,833	3,871,407
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		10,856,315	3,695,081
15. 1. Értékpapírok		9,596,143	3,815,198
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		1,260,172	-120,117
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		1,260,172	-120,117
19. III. Pénzeszközök		46,518	176,326
20. 1. Pénzeszközök		46,518	176,326
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		39	42
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		39	42
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		899	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		10,903,771	3,871,449
27. E. Saját tőke		10,637,067	3,848,688
28. I. Induló tőke		9,374,552	3,669,406
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		9,451,091	12,778,786
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-76,539	-9,109,380
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		1,262,515	179,282
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-6,513	-985,005
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-49,942	394,263
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		1,261,071	-120,117
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	57,899
36. 4. Üzleti év eredménye		57,899	832,242
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		266,704	22,761
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		266,704	22,761
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		10,903,771	3,871,449

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.08.06-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		189,562	2,117,471
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		112,176	1,181,843
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		19,480	103,359
05. V. Egyéb ráfordítások		7	27
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		57,899	832,242

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	86,775,563	82,822,687
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	14,248,360	14,248,360
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	147,666	147,666
PSZÁF díj	2,187,000	1,940,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	103,358,589	99,158,713

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Orosz Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Orosz Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.871.449 eFt, az üzleti év eredménye 832.242 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 felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 felelősége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálóra 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 az 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 Orosz 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Orosz Részvény Alap 2011. 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 2011. 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 Orosz Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Orosz Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



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



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	4,016,654,167	0.927483
2011.02.28	4,591,653,539	0.879870
2011.03.31	4,672,580,823	0.911196
2011.04.29	4,908,406,194	0.945413
2011.05.31	4,462,451,808	0.867527
2011.06.30	4,371,854,048	0.849765
2011.07.29	4,277,393,556	0.827308
2011.08.31	2,042,139,815	0.694992
2011.09.30	2,409,077,754	0.809533
2011.10.28	2,105,978,771	0.807283
2011.11.30	2,110,031,348	0.807773
2011.12.30	2,657,849,213	0.755444

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	127,148,578	75,639,681
2011.február	54,894,864	71,498,093
2011.március	76,705,695	110,244,957
2011.április	152,672,817	17,245,184
2011.május	12,913,927	52,723,494
2011.június	18,897,640	19,193,284
2011.július	42,101,795	20,452,963
2011.augusztus	15,688,600	121,584,570
2011.szeptember	66,749,000	21,211,127
2011.október	28,678,336	18,544,071
2011.november	22,606,459	25,183,872
2011.december	25,228,402	35,062,418

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	762,224,690	0
2011.február	856,412,875	0
2011.március	3,429,578	2,057,748
2011.április	304,743,169	375,835,986
2011.május	0	0
2011.június	0	0
2011.július	2,361,241	0
2011.augusztus	560,414,243	2,664,644,548
2011.szeptember	0	18,899,886
2011.október	0	368,188,007
2011.november	13,239,316	5,476,972
2011.december	929,942,544	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 943,107,244

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
2011.12.30	2,657,849,213	0.755444

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 2011-ben az év eleji 3,6 milliárd forintról 2,65 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Török Részvény Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -28,05% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	180		48		0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	849		85		0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0		100		0.00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	442		9,813		0.32%
Banki egyenlegek összesen:	1,471		10,046		0.32%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények					
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	243,806		0	0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	63,248		0	0.00%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		468,436	15.28%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		51,430	1.68%
Részvények					
		3,298,990		2,535,445	82.72%
AKBANK		260,837		236,636	7.72%
ALBARAKA TURK		0		21,410	0.70%
ANADOLU EFES		149,172		122,840	4.01%
ARCELIK		90,050		39,370	1.29%
ASELSAN ELEKTRONIK		0		27,184	0.89%
ASYA		118,219		0	0.00%
BIM		97,592		101,761	3.32%
CIMSA		0		13,255	0.43%
DOGAN HOLDING		14,642		16,172	0.53%
DOGUS OTOMOTIV		30,448		0	0.00%
EMLAK KONUT		40,193		44,688	1.46%
ENKA INSAAT		172,223		63,877	2.08%
EREGLI		154,715		58,526	1.91%
FORD OTOMOTIV		14,971		0	0.00%
GARANTI BANKASI		290,507		259,753	8.47%
HALK BANKASI		143,132		133,435	4.35%
IS BANKASI-C		243,051		165,774	5.41%
IS LEASING		0		10,696	0.35%
KOC HOLDING		174,256		128,190	4.18%
MARTI REIT		0		13,654	0.45%
NLMK GDR		0		27,416	0.89%
REYSAS LOGISTIC		0		20,764	0.68%
REYSAS REIT		0		18,372	0.60%
SABANCI HOLDING		208,951		171,382	5.59%
SELCUK ECZA		0		13,361	0.44%
TEKFEN		75,648		14,216	0.46%
TOFAS		0		19,700	0.64%
TORUNLAR		17,904		26,272	0.86%
TSKB		62,601		27,270	0.89%
TUPRAS		173,716		130,768	4.27%
TURK HAVA		158,185		67,146	2.19%
TURK TELEKOM		149,663		121,682	3.97%
TURKCELL		280,704		222,352	7.25%
VAKIFBANK		53,012		56,140	1.83%
VESTEL BEYAZ		0		43,208	1.41%
YAPI KREDI BANKASI		124,598		98,175	3.20%
Befektetési jegyek:					
ISHARES MSCI TURKEY		43,931		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		3,649,975	0	3,055,311	0
					99.68%

Egyéb eszközök			
Követelések	21,293	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:	21,293	0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	3,672,739	3,065,357	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	3,501	2,289	0.53%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	218	133	0.03%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	54,540	425,955	99.44%
Kötelezettségek összesen:	58,259	428,377	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	3,614,480	2,636,980	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		3,672,739	3,065,357
09. I. Követelések		21,293	0
10. 1. Követelések		21,293	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		3,649,975	3,055,311
15. 1. Értékpapírok		3,739,308	3,458,694
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		-89,333	-403,383
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		-89,333	-403,383
19. III. Pénzeszközök		1,471	10,046
20. 1. Pénzeszközök		1,471	10,046
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:		3,672,739	3,065,357
27. E. Saját tőke		3,614,480	2,636,980
28. I. Induló tőke		3,470,893	3,518,244
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4,076,897	8,329,712
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-606,004	-4,811,468
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		143,587	-881,264
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-70,988	747,389
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		291,616	-205,372
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		-89,333	-403,383
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	12,292
36. 4. Üzleti év eredménye		12,292	-1,032,190
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		58,259	428,377
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		58,259	428,377
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,672,739	3,065,357

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.08.06-2010.12.31.	Tárgyév 2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	54,714	319,077
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30,525	1,305,352
03.	III. Egyéb bevételek	2	0
04.	IV. Működési költségek	11,873	45,905
05.	V. Egyéb ráfordítások	26	10
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	12,292	-1,032,190

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	39,923,676	37,635,003
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	4,921,675	4,921,675
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	171,971	171,971
PSZÁF díj	888,000	755,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	45,905,322	43,483,649

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 Török Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Török Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.065.357 eFt, az üzleti év eredménye 1.032.190 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 a könyvvizsgálói bizonyítékokat 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 az 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 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 Török Részvény Alap 2011. 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 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

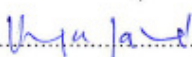
Elvégeztük az OTP Török Részvény Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 Török Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Török Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 17.



Varga Jánosné
képviselőre jogosult
1181 Budapest, Madách u. 33.
003480

VARGA JÁNOSNÉ
könyvvizsgáló
Budapest,
Albert u. 15/A fszt. 1.
Adószám: 61878996-2-43



Varga Jánosné
kamarai tag könyvvizsgáló
004202

VARGA JÁNOSNÉ
könyvvizsgáló
1119 Budapest,
Albert u. 15/A fszt. 1.
Adószám: 61878996-2-43

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	770,874,591	0.940810
2011.02.28	848,246,653	0.937297
2011.03.31	1,226,211,213	0.913626
2011.04.29	1,243,907,070	0.913323
2011.05.31	1,253,635,342	0.915209
2011.06.30	1,225,722,292	0.891338
2011.07.29	1,216,022,311	0.888251
2011.08.31	966,333,551	0.832098
2011.09.30	967,474,815	0.835558
2011.10.28	1,009,064,596	0.872407
2011.11.30	1,022,576,502	0.892314
2011.12.30	1,068,440,411	0.912829

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	69,089,830	12,210,104
2011.február	44,560,043	14,772,070
2011.március	14,820,692	11,886,046
2011.április	17,324,790	1,445,712
2011.május	13,808,417	6,077,354
2011.június	5,727,817	161,500
2011.július	753,975	6,948,491
2011.augusztus	122,676	13,395,097
2011.szeptember	2,226,811	4,518,529
2011.október	697,461	1,215,303
2011.november	3,346,875	6,676,960
2011.december	3,397,513	7,511,108

"C" sorozat	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	194,261,680	0
2011.február	55,649,242	0
2011.március	439,435,302	2,356,942
2011.április	3,802,876	0
2011.május	0	0
2011.június	0	0
2011.július	0	0
2011.augusztus	0	194,413,903
2011.szeptember	0	0
2011.október	0	0
2011.november	0	5,693,095
2011.december	32,553,223	2,637,540

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 131,933,720

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	530,409,144	1.003726
2011.12.30	1,068,440,411	0.912829

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 vagyona 2011-ben az év elején 0,53 milliárd forintról 1,07 milliárd forintra nőtt.

Az OTP Afrika Részvény Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -9,99% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank Lекötési idő						
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	4		43		0.00%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	1,862		2,697		0.25%	
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0		1,524		0.14%	
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1		44		0.00%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0		19,254		1.80%	
Banki egyenlegek összesen:	1,867		23,562		2.19%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények						
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	160,502		0		0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	211,634		0		0.00%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		395,075		36.91%
Részvények						
		162,318		651,595		60.90%
ABSA GROUP		6,282		14,757		1.38%
ACCESS BANK NIGERIA		0		18,504		1.73%
AFRICAN RAINBOW		12,131		34,134		3.19%
AVENG		25,013		36,195		3.38%
DIAMOND BANK		0		11,762		1.10%
EQUITY BANK LTD		0		31,949		2.99%
FIRST BANK OF NIGERIA		0		29,921		2.80%
FIRSTRAND		18,698		52,498		4.91%
GROUP 5		11,923		20,542		1.92%
HOUSING FINANCE		0		14,416		1.35%
IMPALA PLATINUM		18,349		41,442		3.87%
KENYA COMMERCIAL BANK		0		26,131		2.44%
MTN GROUP		37,203		88,360		8.26%
NSGB		0		1,616		0.15%
OLD MUTUAL		0		57,291		5.35%
SAFARICOM		0		19,239		1.80%
SIX OF OCTOBER		0		9,614		0.90%
TALAAAT MOUSTAFA		0		6,709		0.63%
TULLOW OIL		8,869		17,978		1.68%
UNITED BANK FOR AFRICA		0		13,835		1.29%
VIMPELCOM ADR		23,850		52,560		4.91%
ZENITH BANK		0		52,142		4.87%
Átruházható értékpapírok összesen:		534,454	0	1,046,670	0	97.81%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		5		0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0		0.00%
Egyéb eszközök összesen:		0		5		0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		536,321		1,070,237		100.00%

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010. december 31.	2011. december 31.
		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		536,321	1,070,232
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		534,454	1,046,670
15. 1. Értékpapírok		531,119	1,190,323
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		3,335	-143,653
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		3,335	-143,653
19. III. Pénzeszközök		1,867	23,562
20. 1. Pénzeszközök		1,867	23,562
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		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		536,321	1,070,237
27. E. Saját tőke		536,159	1,068,094
28. I. Induló tőke		534,189	1,170,645
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		534,189	1,476,383
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-305,738
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		1,970	-102,551
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	34,207
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		110	-51,716
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		3,335	-143,653
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	-1,475
36. 4. Üzleti év eredménye		-1,475	60,086
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		162	2,143
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		162	2,143
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		536,321	1,070,237

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2010.12.20-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		587	154,383
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		1,884	82,124
03. III. Egyéb bevételek		0	1
04. IV. Működési költségek		178	12,171
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		-1,475	60,086

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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

Költségelem megnevezése	adatok Ft-ban	
	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	11,703,111	10,735,563
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	207,077	207,077
PSZÁF díj	261,000	198,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	12,171,188	11,140,640

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.070.237 eFt, az üzleti év eredménye 60.086 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 6. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap portfólió elemei között szereplő likvid eszközök százalékos aránya 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Afrika Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

Eszterbauer Julianna
.....

Eszterbauer Julianna

egyéni cég
003493

Eszterbauer Julianna
.....

Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	75,733,824	0.013220
2011.02.28	76,895,898	0.013254
2011.03.31	73,867,614	0.013291
2011.04.29	73,900,966	0.013335
2011.05.31	86,909,505	0.013363
2011.06.30	84,788,425	0.013394
2011.07.29	100,862,804	0.013419
2011.08.31	104,515,095	0.013444
2011.09.30	96,643,002	0.013468
2011.10.28	81,224,921	0.013506
2011.11.30	80,886,910	0.013536
2011.12.30	86,443,811	0.013603

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	1,263,632,837	777,299,848
2011.február	1,017,496,559	940,114,795
2011.március	1,043,054,958	1,305,229,925
2011.április	631,555,201	601,585,446
2011.május	1,721,559,949	755,654,003
2011.június	878,463,297	1,123,544,351
2011.július	1,999,250,251	720,411,786
2011.augusztus	859,879,539	725,495,435
2011.szeptember	849,565,871	1,403,750,140
2011.október	791,182,361	1,935,648,748
2011.november	992,537,171	1,158,437,668
2011.december	1,261,478,777	849,221,425

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 6,354,965,242

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
2011.12.30	86,443,811	0.013603

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 2011-ben az év eleji 69,43 millió euróról 86,44 milliárd Ft-ra nőtt.

Az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 3,22% lett.

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

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	129	10	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.31 - 2011.01.03	149,410	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.06 - 2011.01.05	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	3,066,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05	557,500	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.12 - 2011.01.12	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.20 - 2011.01.20	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.10.27 - 2011.01.26	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.03 - 2011.02.02	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.10 - 2011.02.10	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.11.24 - 2011.02.23	1,672,500	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.01 - 2011.03.02	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.08 - 2011.03.09	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.15 - 2011.03.17	1,672,500	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.22 - 2011.03.23	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.03.30	836,250	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.02	0	444,605	1.67%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.10.12 - 2012.01.11	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.11.23 - 2012.02.22	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.07 - 2012.03.07	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.14 - 2012.03.14	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.21 - 2012.03.21	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.03.28	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.11.09 - 2012.02.15	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.04.04	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.08.31 - 2012.01.04	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.09.07 - 2012.01.18	0	1,555,650	5.85%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.09.07 - 2012.01.25	0	933,390	3.51%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.08.03 - 2012.02.01	0	1,866,780	7.02%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.08.03 - 2012.02.08	0	1,866,780	7.02%
Banki egyenlegek összesen:	15,480,789	22,223,715	83.57%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		114,401	1,176,329
REPHUN 4.5 02/13 2003.02.06 - 2013.02.06		114,401	0
REPHUN 0 12 2006.08.02 - 2012.11.02		0	1,176,329
Kötvények:		894,695	2,931,222
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31		138,247	0
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06		276,110	2,411,428
FHB 4.5 05/12 2007.05.16 - 2012.05.16		480,338	519,794
Jelzáloglevelek:		2,839,656	0
ÓJB EUR 7/11/2011 2006.07.10 - 2011.07.11		2,839,656	0
Átruházható értékpapírok összesen:		3,848,752	0
Egyéb eszközök			
Követelések		0	107,159
Aktív időbeli elhatárolások		40,328	160,709
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
Egyéb eszközök összesen:		40,328	267,868
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	19,369,869	26,599,134	100.00%

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	19,329,541	26,438,425
09.	I. Követelések	0	107,159
10.	1. Követelések	0	107,159
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	3,848,752	4,107,551
15.	1. Értékpapírok	3,419,414	3,804,848
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	429,338	302,703
17.	a) kamatokból, osztalékból	77,171	37,306
18.	b) egyéb piaci megítélésből	352,167	265,397
19.	III. Pénzeszközök	15,480,789	22,223,715
20.	1. Pénzeszközök	15,480,789	22,223,715
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	40,328	160,709
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	40,328	160,709
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	19,369,869	26,599,134
27.	E. Saját tőke	19,360,364	26,586,448
28.	I. Induló tőke	14,674,929	19,532,156
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	114,582,999	169,303,460
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-99,908,070	-149,771,304
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4,685,435	7,054,292
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-21,692,907	-33,504,837
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	23,341,925	35,929,085
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	429,338	302,703
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	1,846,507	2,607,079
36.	4. Üzleti év eredménye	760,572	1,720,262
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	9,505	12,686
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9,505	12,686
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	19,369,869	26,599,134

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	10,208,192	21,408,106
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9,324,521	19,561,996
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	123,058	125,836
05.	V. Egyéb ráfordítások	41	12
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	760,572	1,720,262

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	119,669,873	108,642,804
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	99,996	99,996
PSZÁF díj	6,066,352	4,407,718
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	125,836,221	113,150,518

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 Euró Pénzpiaci Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Euró Pénzpiaci Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 26.599.134 eFt, az üzleti év eredménye 1.720.262 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 záradéunk (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 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Euró Pénzpiaci Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Gion Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	65,194,659	0.012276
2011.02.28	53,709,924	0.012291
2011.03.31	46,850,914	0.012310
2011.04.29	45,693,338	0.012332
2011.05.31	43,442,114	0.012356
2011.06.30	45,670,432	0.012374
2011.07.29	22,524,049	0.012394
2011.08.31	26,315,959	0.012417
2011.09.30	23,491,018	0.012440
2011.10.28	20,331,267	0.012462
2011.11.30	19,022,023	0.012486
2011.12.30	23,321,147	0.012533

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	1,208,119,297	853,554,875
2011.február	1,661,459,351	2,473,002,299
2011.március	2,315,392,137	3,018,367,026
2011.április	625,046,811	792,186,127
2011.május	334,410,574	359,804,214
2011.június	317,551,780	156,674,176
2011.július	446,332,634	2,160,423,150
2011.augusztus	139,609,661	76,491,617
2011.szeptember	138,041,086	611,510,664
2011.október	312,328,890	253,838,681
2011.november	366,291,848	538,058,339
2011.december	451,740,152	103,474,589

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,860,823,004

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
2011.12.30	23,321,147	0.012533

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 2011-ben az év eleji 60,46 millió dollárról 23,32 millió dollárra csökkent.

Az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 2,21% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	107,082	22,067	0.39%
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	459,030	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2010.12.29 - 2011.01.05	12,101,700	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.11.02 - 2012.02.28	0	722,040	12.69%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.11.02 - 2012.02.01	0	722,040	12.69%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.11.09 - 2012.02.15	0	722,040	12.69%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.07 - 2012.03.07	0	722,040	12.69%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.07 - 2012.03.14	0	722,040	12.69%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0	962,720	16.92%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	0	481,360	8.46%
OTP Bank Nyrt. USD 2011.12.30 - 2012.01.04	0	77,018	1.35%
Banki egyenlegek összesen:	12,667,812	5,153,365	90.57%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Kötvények:		0	452,143
FHB 0 0812 2006.02.06 - 2012.08.06			452,143
Átruházható értékpapírok összesen:		0	452,143
Egyéb eszközök			
Követelések	0		56,778
Aktív időbeli elhatárolások	1,989		14,482
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		13,629
Egyéb eszközök összesen:	1,989		84,889
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	12,669,801	5,690,397	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	5,252		2,192
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	755		309
Kötelezettségek összesen:	6,007		2,501
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	12,663,794	5,687,896	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök	0	0	0
02. I. Értékpapírok	0	0	0
03. 1. Értékpapírok	0	0	0
04. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
05. a) kamatokból, osztalékból	0	0	0
06. b) egyéb piaci megítélésből	0	0	0
07. II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0	0
08. B. Forgóeszközök	12,667,812	5,662,286	
09. I. Követelések	0	56,778	
10. 1. Követelések	0	56,778	
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	452,143	
15. 1. Értékpapírok	0	424,189	
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	27,954	
17. a) kamatokból, osztalékból	0	3,719	
18. b) egyéb piaci megítélésből	0	24,235	
19. III. Pénzeszközök	12,667,812	5,153,365	
20. 1. Pénzeszközök	12,667,812	5,153,365	
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	
22. C. Aktív időbeli elhatárolások	1,989	14,482	
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás	1,989	14,482	
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	13,629	
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	12,669,801	5,690,397	
27. E. Saját tőke	12,663,794	5,687,896	
28. I. Induló tőke	10,362,612	4,537,885	
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	39,837,438	65,968,639	
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-29,474,826	-61,430,754	
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2,301,182	1,150,011	
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4,908,481	-10,168,189	
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	6,413,176	10,269,946	
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	0	41,583	
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	413,825	796,487	
36. 4. Üzleti év eredménye	382,662	210,184	
37. F. Céltartalékok	0	0	
38. G. Kötelezettségek	6,007	2,501	
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6,007	2,501	
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	12,669,801	5,690,397	

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei	15,729,622	12,495,977	
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	15,249,063	12,246,035	
03. III. Egyéb bevételek	0	0	
04. IV. Működési költségek	97,896	39,757	
05. V. Egyéb ráfordítások	1	1	
06. VI. Rendkívüli bevételek	0	0	
07. VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
09. IX. Tárgyévi eredmény	382,662	210,184	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	37,790,483	35,598,370
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,711	49,711
PSZÁF díj	1,916,722	1,607,689
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	39,756,916	37,255,770

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben

Devizanem	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	deviza	forint	deviza	forint	
EUR	-1,423		-442,565		-442,565
USD	1,896		456,194		456,194
Összesen:					13,629

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

7. Könyvvizsgálói jelentés:



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 Dollár Pénzpiaci Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Dollár Pénzpiaci Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.690.397 eFt, az üzleti év eredménye 210.184 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 az 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 Dollár Pénzpiaci 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 Dollár Pénzpiaci Alap 2011. 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 2011. 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 Dollár Pénzpiaci Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Dollár Pénzpiaci Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

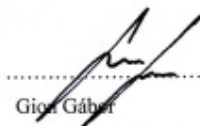
Budapest, 2012. március 27.


.....

Jack Bell

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

000083


.....

Gion Gábor

kamarai tag könyvvizsgáló
005252

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	4,088,355	1.282369
2011.02.28	3,965,419	1.287859
2011.03.31	4,070,322	1.305891
2011.04.29	4,085,961	1.338380
2011.05.31	3,877,758	1.310506
2011.06.30	2,762,256	1.276410
2011.07.29	2,712,612	1.240302
2011.08.31	2,330,975	1.072458
2011.09.30	1,963,121	0.921265
2011.10.28	2,080,150	0.978733
2011.11.30	1,946,740	0.912094
2011.12.30	1,857,476	0.896070

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	52,324	129,640
2011.február	30,854	145,389
2011.március	80,102	32,907
2011.április	44,402	112,273
2011.május	48,513	141,348
2011.június	13,498	809,497
2011.július	59,704	34,615
2011.augusztus	106,176	121,860
2011.szeptember	46,283	88,602
2011.október	517	6,363
2011.november	120,941	111,899
2011.december	1,971	63,422

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,072,913

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
2011.12.30	1,857,476	0.896070

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 2011-ben az év eleji 4,06 millió euróról 1,86 millió euróra csökkent.

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -27,87% 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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	26	38	0.01%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	7,090	11	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0	125	0.02%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	1	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	0	63	0.01%
Banki egyenlegek összesen:	7,117	237	0.04%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények		45,622	7,858
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	44,744	0
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	878	0
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0	4,106
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0	3,752
Kötvények:		76,275	42,568
HUSTHO 4.4 09/14	2009.09.25 - 2014.09.25	0	26,214
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	76,275	0
OTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	0	16,354
Részvények		1,000,650	514,922
ÁLLAMI NYOMDA - 98		1,148	3,524
BIF TÖRZS-100		394	291
DANUBIUS TÖRZS		630	0
EGIS TÖRZS		19,487	4,956
FHB A-100		367	179
FOTEX 0.42 EUR		8,583	4,574
GRAPHISOFT PARK SE		125	140
MAGYAR TELEKOM		31,351	17,127
MOL TÖRZS		58,275	48,580
OTP TÖRZS (100)		10,041	45,052
RÁBA		1,538	0
RFV		27,726	4,655
RICHTER G. TÖRZS		25,488	29,412
SYNERGON		5,192	681
TVK TÖRZS II.		9,900	11,200
AAA AUTO GROUP N.V.		322	266
ABLON		19,564	13,362
ASSECO POLAND SA		8,209	3,762
BANK ZACHODNI		11,346	0
BIOTON		491	0
BRE		9,930	2,948
CEDC		4,778	0
CERSANIT		2,180	0
CEZ		56,334	44,041
DALEKOVOD DD		978	0
ELLAKTOR		14,007	0
ERSTE BANK STAMM		65,129	17,329
FIBERWEB		30,316	6,950
FONDUL PROPRIETATEA SA		12,080	6,155
GAZPROM (RUSSIA)		1,256	0
GAZPROM GDR		7,007	0
GETIN HOLDING SA		8,906	2,187

GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.	7,486		1,967		0.34%
HMS GDR	0		6,376		1.10%
IMMOFINANZ AG	4,734		3,843		0.66%
INTERCELL AG	17,972		3,286		0.57%
KAPSCH	10,035		0		0.00%
KGHM	52,334		17,702		3.05%
KOMERCNI	45,175		33,305		5.74%
LINAS AGRO	17,117		6,301		1.09%
LOTOS	5,185		1,972		0.34%
MECHEL PREF	39,694		0		0.00%
MECHEL PREF RU	0		9,085		1.57%
NETIA	2,047		0		0.00%
NORDEN	4,544		0		0.00%
NWR	0		6,575		1.13%
NWR PRAGA	12,054		0		0.00%
ORCO	705		0		0.00%
PBG	5,099		1,702		0.29%
PEGAS	5,761		0		0.00%
PEKAO	46,903		17,423		3.00%
PGE	9,974		8,916		1.54%
PGNIG	7,540		0		0.00%
PHILIP MORRIS	5,010		6,670		1.15%
PKN	49,664		16,732		2.88%
PKO BANK	22,736		16,873		2.91%
POLIMEX SA - 0.04	4,998		2,077		0.36%
PZU	32,535		16,341		2.82%
REYSAS LOGISTIC	0		3,817		0.66%
REYSAS REIT	0		2,417		0.42%
SARANTIS	15,782		0		0.00%
TALLINK	37,656		7,119		1.23%
TAURON PE	0		5,658		0.97%
TELEFONICA O2 C.R.	21,505		23,401		4.03%
TOTAL PRODUCE	20,404		5,923		1.02%
TPSA	23,021		13,364		2.30%
TVN	6,266		0		0.00%
UNIPETROL	13,636		8,706		1.50%
Befektetési jegyek:	4,144		4,094		0.71%
SIF 1 BANAT-CRISANA	297		293		0.05%
SIF 2 MOLDOVA	1,803		1,856		0.32%
SIF 3 TRANSILVANIA	162		188		0.03%
SIF 4 MUNTENIA	156		153		0.03%
SIF 5 OLTENIA	1,726		1,604		0.28%
Átruházható értékpapírok összesen:	1,126,691	0	569,442	0	98.17%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		10,360		1.79%
Aktív időbeli elhatárolások	68		0		0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	276		0		0.00%
Egyéb eszközök összesen:	344		10,360		1.79%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1,134,152		580,039		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt	1,908		1,020		55.56%
Kölségként elszámolt egyéb tétel miatt	70		37		2.01%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	623		779		42.43%
Kötelezettségek összesen:	2,601		1,836		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1,131,551		578,203		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		1,133,808	580,039
09. I. Követelések		0	10,360
10. 1. Követelések		0	10,360
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		1,126,691	569,442
15. 1. Értékpapírok		1,028,102	676,712
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		98,589	-107,270
17. a) kamatokból, osztalékból		898	643
18. b) egyéb piaci megítélésből		97,691	-107,913
19. III. Pénzeszközök		7,117	237
20. 1. Pénzeszközök		7,117	237
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		68	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		68	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		276	0
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		1,134,152	580,039
27. E. Saját tőke		1,131,551	578,203
28. I. Induló tőke		910,242	644,946
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,538,528	3,021,730
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,628,286	-2,376,784
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		221,309	-66,743
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-169,620	-279,422
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		339,355	361,372
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		98,865	-107,270
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-87,276	-47,291
36. 4. Üzleti év eredménye		39,985	5,868
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		2,601	1,836
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2,601	1,836
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		1,134,152	580,039

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		234,507	459,225
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		171,772	435,757
03. III. Egyéb bevételek		1	0
04. IV. Működési költségek		22,606	17,541
05. V. Egyéb ráfordítások		145	59
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		39,985	5,868

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	16,629,233	15,609,348
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	476,737	476,737
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	291,831	291,831
PSZÁF díj	143,022	105,375
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	17,540,823	16,483,291

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Közép-Európai Részvény Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Közép-Európai Részvény Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 580.039 eFt, az üzleti év eredménye 5.868 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 megadásához.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



.....
Jack Bell

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

000083



.....
Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	3,461,958,642	1.432063
2011.02.28	3,445,964,558	1.426536
2011.03.31	3,147,186,697	1.405090
2011.04.29	3,098,153,295	1.397972
2011.05.31	3,047,787,820	1.415907
2011.06.30	3,006,665,485	1.409281
2011.07.29	2,976,720,172	1.421485
2011.08.31	2,911,269,413	1.429791
2011.09.30	2,940,362,717	1.465033
2011.10.28	2,907,366,836	1.476970
2011.11.30	2,860,523,530	1.477612
2011.12.30	2,820,491,410	1.484783

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	88,336,758	63,584,945
2011.február	58,078,742	89,094,885
2011.március	19,546,246	179,074,527
2011.április	15,741,413	39,328,376
2011.május	11,105,010	66,990,028
2011.június	16,963,308	41,072,046
2011.július	3,930,848	45,240,038
2011.augusztus	9,681,307	67,541,538
2011.szeptember	15,581,448	47,121,336
2011.október	17,418,441	49,038,425
2011.november	12,497,270	57,789,901
2011.december	13,730,363	42,087,851

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,899,597,859

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
2011.12.30	2,820,491,410	1.484783

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 pénzügyi 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 részvénykitettség biztosítja az Alap által kitűzött egyenletes teljesítmény elérését.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 3,45 milliárdról 2,82 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Klasszikus Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 3,22% lett.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		6		44	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		6		44	0.00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		30,895		0	0.00%
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26		30,895		0	0.00%
MNB Kötvények		322,403		87,892	3.11%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		99,061		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		223,342		0	0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		87,892	3.11%
Befektetési jegyek:		3,114,160		2,736,904	96.89%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		364,768		215,178	7.62%
OTP EMDA ALAP		0		103,808	3.67%
OTP EMEA ALAP		0		40,042	1.42%
OTP FELTÖREKVŐ PIACI ALAP		218,203		0	0.00%
OTP FÖLD KINCSEI A SOROZAT		0		99,483	3.52%
OTP G10 EURÓ A SOROZAT		0		72,200	2.56%
OTP GLOBÁLIS SZÁRM. KÖTVÉNY		154,913		0	0.00%
OTP MAXIMA ALAP		180,353		125,307	4.44%
OTP OPTIMA ALAP		1,793,138		1,381,525	48.91%
OTP PÉNZPIACI ALAP		220,874		470,142	16.64%
OTP SUPRA ALAP		181,911		101,958	3.61%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		0		127,261	4.50%
Átruházható értékpapírok összesen:		3,467,458	0	2,824,796	100.00%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		0		0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		3,467,464		2,824,840	100.00%

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	3,467,464	2,824,840
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	3,467,458	2,824,796
15.	1. Értékpapírok	2,809,173	2,410,685
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	658,285	414,111
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	658,285	414,111
19.	III. Pénzeszközök	6	44
20.	1. Pénzeszközök	6	44
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:		3,467,464	2,824,840
27. E.)	Saját tőke	3,449,048	2,809,702
28.	I. Induló tőke	2,397,721	1,892,369
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,700,854	12,983,466
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10,303,133	-11,091,097
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,051,327	917,333
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-786,726	-1,128,254
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	881,036	1,004,587
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	658,285	414,111
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	282,085	298,732
36.	4. Üzleti év eredménye	16,647	328,157
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	18,416	15,138
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18,416	15,138
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,467,464	2,824,840

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	32,939	344,506
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	141
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	16,291	16,207
05.	V. Egyéb ráfordítások	1	1
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	16,647	328,157

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	15,380,815	14,175,667
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	55,877	55,877
PSZÁF díj	770,000	589,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	16,206,692	14,820,544

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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

Bejegyzve: 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.824.840 eFt, az üzleti év eredménye 328.157 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 szereztetni 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 az 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Klasszikus Alap 2011. 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 2011. 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.

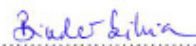
Véleményünk szerint az OTP Prémium Klasszikus Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Klasszikus Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	2,194,478,971	1.197828
2011.02.28	2,193,513,148	1.187919
2011.03.31	2,112,987,471	1.160289
2011.04.29	2,073,969,148	1.150914
2011.05.31	2,013,143,117	1.151123
2011.06.30	1,930,997,654	1.127098
2011.07.29	1,942,011,917	1.143109
2011.08.31	1,756,763,361	1.086223
2011.09.30	1,739,375,568	1.101583
2011.10.28	1,762,820,725	1.165346
2011.11.30	1,697,479,677	1.167279
2011.12.30	1,630,708,460	1.156976

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,798,007,578

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	53,303,457	22,143,131
2011.február	50,625,749	32,625,781
2011.március	18,192,871	44,950,949
2011.április	8,725,277	31,441,848
2011.május	5,548,663	63,680,120
2011.június	8,379,035	35,918,258
2011.július	1,323,737	17,609,220
2011.augusztus	3,414,142	82,720,624
2011.szeptember	5,599,066	48,220,882
2011.október	829,640	70,362,896
2011.november	5,135,963	55,836,587
2011.december	10,340,379	64,295,973

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,409,457,775

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
2011.12.30	1,630,708,460	1.156976

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 2011-ben az év eleji 2,20 milliárdról 1,63 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Kiegészítő Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -5,40% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		8		46	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		8		46	0.00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	1,201		0	0.00%
MNB Kötvények					
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	23,221		0	0.00%
MNB110112	2010.12.29 - 2011.01.12	479		0	0.00%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		59,412	3.64%
Befektetési jegyek:					
		2,189,096		1,572,878	96.36%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		176,093		82,289	5.04%
OTP AFRIKA RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		42,783	2.62%
OTP BUX ETF ALAP		59,088		21,182	1.30%
OTP EMDA ALAP		107,896		68,400	4.19%
OTP EMEA ALAP		0		40,042	2.45%
OTP FÖLD KINCSEI A SOROZAT		0		40,811	2.50%
OTP G10 EURÓ A SOROZAT		191,359		66,458	4.07%
OTP II. ZK FELTÖREKVŐ PIACI RÉSZVÉNY		0		133,212	8.16%
OTP KLIMAVÁLTOZÁS A SOROZAT		91,245		35,153	2.16%
OTP MAXIMA ALAP		249,981		180,154	11.04%
OTP OMEGA A SOROZAT		94,158		33,707	2.07%
OTP OPTIMA ALAP		12,927		113,458	6.95%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT		29,776		63,874	3.91%
OTP PÉNZPIACI ALAP		71,338		49,668	3.04%
OTP QUALITY ALAP		326,349		211,932	12.98%
OTP SUPRA ALAP		108,779		66,964	4.10%
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		76,697	4.70%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		247,259		157,952	9.68%
OTP ZK FEJLETT PIACI RÉSZVÉNY		176,004		88,142	5.40%
OTP-DWS A SOROZAT		246,844		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		2,213,997	0	1,632,290	100.00%
Egyéb eszközök					
Követelések			0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások			0	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:			0	0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,214,005		1,632,336	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		1,126		838	6.45%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		138		106	0.82%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		13,681		12,048	92.73%
Kötelezettségek összesen:		14,945		12,992	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,199,060		1,619,344	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		2,214,005	1,632,336
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		2,213,997	1,632,290
15. 1. Értékpapírok		1,748,950	1,509,473
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		465,047	122,817
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		465,047	122,817
19. III. Pénzeszközök		8	46
20. 1. Pénzeszközök		8	46
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:		2,214,005	1,632,336
27. E. Saját tőke		2,199,060	1,619,344
28. I. Induló tőke		1,798,007	1,399,619
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		5,657,095	5,828,513
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-3,859,088	-4,428,894
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		401,053	219,725
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-25,850	-105,945
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		243,816	275,488
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		465,047	122,817
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-357,247	-281,960
36. 4. Üzleti év eredménye		75,287	209,325
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		14,945	12,992
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		14,945	12,992
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,214,005	1,632,336

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		134,042	275,575
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		44,517	54,047
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		14,238	12,203
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		75,287	209,325

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	11,620,762	10,783,081
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj	40,825	40,825
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	56,486	56,486
PSZÁF díj	485,000	379,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	12,203,073	11,259,392

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 Kiegészítő Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Kiegészítő Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.632.336 eFt, az üzleti év eredménye 209.325 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 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 az 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 záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Kiegészítő 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Prémium Kiegészítő Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Prémium Kiegészítő Alap mellékelt 2011. 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 Kiegészítő Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Kiegészítő Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



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



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428



SZÁMMEJEGY
1223 Gyula vezér u. 72.
12011-1-3-43

Beszámoló a 2011. évről – OTP Prémium Származtatott Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. április 20.-tól határozatlan ideig

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

Dátum	nettó eszközérték (HUF)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2011.04.29	198,699,438	0.992778
2011.05.31	231,176,702	1.004773
2011.06.30	226,463,382	0.980509
2011.07.29	238,337,215	1.011117
2011.08.31	244,019,865	1.027190
2011.09.30	258,562,052	1.126771
2011.10.28	285,070,641	1.147454
2011.11.30	350,660,259	1.175594
2011.12.30	399,118,628	1.188900

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.04.20-án 200,144,800

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.április	11,751,832	0
2011.május	18,221,055	0
2011.június	1,546,751	673,434
2011.július	5,476,790	900,353
2011.augusztus	3,446,337	1,453,349
2011.szeptember	13,100,570	12,115,764
2011.október	17,354,620	1,547,702
2011.november	64,585,866	10,408,315
2011.december	52,009,378	24,312,897

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 335,704,214

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

Időpont	nettó eszközérték (HUF)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2011.12.30	399,118,628	1.188900

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

2011. áprilisában új Prémium Válogatás Alappal bővült az OTP Alapkezelő termékpallettája. Az új alap az OTP Alapkezelő által kezelt, abszolút hozam alapokból összeállított portfóliójával lehetőséget teremt befektetőinek, hogy egyetlen alap megvásárlásával több abszolút hozamra törekvő stratégia hozamából részesedjenek. Mindezt persze az OTP Prémium Válogatás Alapok már jól ismert előnyei mellett, mint a diverzifikáció, illetve a költséghatékonyság.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.04.19		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	200,145		44		0.01%
Banki egyenlegek összesen:	200,145		44		0.01%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		0		22,856	5.63%
D120307	2011.03.09 - 2012.03.07	0		22,856	5.63%
MNB Kötvények		0		11,093	2.73%
MNB120104	2011.12.21 - 2012.01.04	0		4,657	1.15%
MNB120111	2011.12.28 - 2012.01.11	0		6,436	1.58%
Befektetési jegyek:		0		372,031	91.63%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		0		74,453	18.34%
OTP EMDA ALAP		0		38,197	9.41%
OTP FÖLD KINCSEI A SOROZAT		0		73,374	18.07%
OTP G10 EURÓ A SOROZAT		0		37,585	9.25%
OTP SUPRA ALAP		0		74,943	18.46%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		0		73,479	18.10%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	405,980	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		0		0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		200,145		406,024	100.00%
Kötelezettségek					
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		20	0.32%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		6,258	99.68%
Kötelezettségek összesen:		0		6,278	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		200,145		399,746	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. április 19.	Tárgyév 2011. 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	200,145	406,024
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	405,980
15.	1. Értékpapírok	0	367,365
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	38,615
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	38,615
19.	III. Pénzeszközök	200,145	44
20.	1. Pénzeszközök	200,145	44
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:		200,145	406,024
27. E)	Saját tőke	200,145	399,746
28.	I. Induló tőke	200,145	336,226
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200,145	387,638
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-51,412
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	63,520
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	-7,310
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	23,654
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	38,615
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	8,561
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	0	6,278
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	6,278
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		200,145	406,024

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.04.19-2011.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	8,651
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	90
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	8,561

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj		
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	43,642	43,642
PSZÁF díj	46,000	26,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	89,642	69,642

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FERBAL
AUDITING & CONSULTING

Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
Auditing and Consulting Ltd.
Buchprüfungs- und Beratungsgesellschaft mbH.

ALKOTÁS CENTER
H-1123 Budapest, Alkotás u. 39/C. III. em.
Tel./Fax: (+361) 375-5858 • Tel.: (+361) 375-4921

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 406.024 eFt, - a 2011. április 19-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év eredménye 8.561 eFt nyereség -, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 mérése, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az 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.



1/2

E-mail: ferbal@ferbal.hu • www.ferbal.hu
UID Nr./Közösségi adószám: HU13770631
Reg.-Nr./Cégjegyzék sz.: Cg. 01-09-872301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Prémium Származtatott 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 Prémium Származtatott Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja mellékelt 2011. 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 Származtatott Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


D. Nagy Lajos
Ferber Könyvvizsgálói Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C III.
Nyilvántartásba vételi szám: 001090


Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám: 004164

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	940,038,703	1.052338
2011.02.28	879,422,815	1.048497
2011.03.31	867,029,158	1.035409
2011.04.29	849,112,898	1.037529
2011.05.31	824,153,403	1.028606
2011.06.30	800,990,958	1.006159
2011.07.29	790,420,809	1.008771
2011.08.31	711,810,607	0.916387
2011.09.30	684,977,529	0.894292
2011.10.28	734,445,015	0.971319
2011.11.30	724,791,027	0.969319
2011.12.30	704,937,063	0.952104

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 879,027,643

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	47,440,608	43,658,700
2011.február	7,402,762	54,080,859
2011.március	15,251,027	15,762,507
2011.április	3,847,647	22,425,476
2011.május	4,761,458	20,697,854
2011.június	2,381,576	9,409,927
2011.július	871,486	11,400,728
2011.augusztus	11,002,269	23,380,731
2011.szeptember	923,972	7,531,107
2011.október	1,618,532	10,348,347
2011.november	6,708,399	15,566,299
2011.december	2,813,791	9,599,164

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 740,399,118

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
2011.12.30	704,937,063	0.952104

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, 75%-os a részvénykitettségek (közép-európai illetve fejlett piaci részvények), valamint 10%-os súllyal szerepel az Abszolút Hozam Alap.

Az alap vagyona 2011-ben az év eleji 0,95 milliárdról 0,70 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Növekedési Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -11,26% 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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		3		20	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		3		20	0.00%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		490		0	0.00%
D110126 2010.02.10 - 2011.01.26		490		0	0.00%
MNB Kötvények		14,713		46,972	6.64%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		1,249		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		13,464		0	0.00%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		1,249	0.17%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		45,723	6.47%
Befektetési jegyek:		938,639		660,032	93.36%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		87,279		34,635	4.90%
OTP AFRIKA RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		27,097	3.83%
OTP ÁZSIAI INGATLAN A SOROZAT		14,407		8,118	1.15%
OTP BUX ETF ALAP		28,339		18,100	2.56%
OTP EMEA ALAP		0		20,021	2.83%
OTP II. ZK FELTÖREKVŐ PIACI RÉSZVÉNY		0		63,291	8.95%
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SOROZAT		77,399		39,468	5.58%
OTP MAXIMA ALAP		46,438		33,834	4.79%
OTP OMEGA A SOROZAT		72,418		29,599	4.19%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT		47,642		56,474	7.99%
OTP QUALITY ALAP		173,389		126,262	17.86%
OTP SUPRA ALAP		20,033		13,836	1.96%
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT		0		52,327	7.40%
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		129,668		77,515	10.96%
OTP ZK FEJLETT PIACI RÉSZVÉNY		123,805		59,455	8.41%
OTP-DWS A SOROZAT		117,822		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		953,842	0	707,004	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		0		0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		953,845		707,024	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		565		416	18.07%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		60		44	1.91%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		10,107		1,842	80.02%
Kötelezettségek összesen:		10,732		2,302	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		943,113		704,722	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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	953,845	707,024
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	953,842	707,004
15.	1. Értékpapírok	779,845	687,748
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	173,997	19,256
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	173,997	19,256
19.	III. Pénzeszközök	3	20
20.	1. Pénzeszközök	3	20
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:		953,845	707,024
27. E)	Saját tőke	943,113	704,722
28.	I. Induló tőke	879,028	740,190
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,167,470	2,272,494
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,288,442	-1,532,304
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	64,085	-35,468
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	84,860	81,374
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	14,223	17,545
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	173,997	19,256
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-191,825	-208,995
36.	4. Üzleti év eredménye	-17,170	55,352
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	10,732	2,302
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10,732	2,302
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		953,845	707,024

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	25,863	90,217
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	35,626	29,038
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	7,407	5,827
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	-17,170	55,352

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	5,571,615	5,155,295
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	56,093	56,093
PSZÁF díj	199,000	155,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	5,826,708	5,366,388

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 707.024 eFt, az üzleti év eredménye 55.352 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Prémium Növekedési 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 Növekedési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Prémium Növekedési Alap mellékelt 2011. 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 Növekedési Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Növekedési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


.....

Eszterbauer Julianna

egyéni cég
003493


.....

Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	4,398,869	1.084665
2011.02.28	4,110,647	1.084384
2011.03.31	3,797,860	1.092342
2011.04.29	3,866,230	1.096578
2011.05.31	3,975,817	1.080572
2011.06.30	3,902,400	1.065327
2011.07.29	3,794,208	1.054740
2011.08.31	3,364,891	0.976109
2011.09.30	3,050,076	0.909396
2011.10.28	3,137,199	0.947725
2011.11.30	2,922,679	0.921882
2011.12.30	2,693,413	0.911310

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 4,070,285

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	100,359	105,351
2011.február	56,381	361,865
2011.március	27,858	301,597
2011.április	77,664	39,433
2011.május	187,551	27,392
2011.június	85,944	110,668
2011.július	45,529	126,371
2011.augusztus	2,767	137,997
2011.szeptember	536	90,242
2011.október	0	49,754
2011.november	7,019	151,142
2011.december	1,093	204,541

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 2,955,540

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
2011.12.30	2,693,413	0.911310

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 2011-ben az év eleji 4,45 milliárdról 2,70 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Prémium Euró Alap 2011. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után -15,54% lett.

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

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

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		0		14,166	1.69%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		4,234		0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2010.12.29 - 2011.01.05		27,875		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		32,109		14,166	1.69%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Befektetési jegyek:					
		1,209,832		824,617	98.31%
OTP AFRIKA RÉSZVÉNY C SOROZAT		0		23,763	2.83%
OTP EURO		333,208		206,787	24.65%
OTP G10 EURÓ B SOROZAT		0		68,519	8.17%
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS B SOROZAT		62,376		21,986	2.62%
OTP KÖZÉP-EUI RÉSZVÉNY		354,698		245,273	29.24%
OTP OMEGA B SOROZAT		97,971		53,208	6.35%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY C SOROZAT		64,683		22,240	2.65%
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY C SOROZAT		6,632		34,566	4.12%
OTP ÚJ EURÓPA B SOROZAT		143,813		80,244	9.57%
OTP-PLANÉTA B SOROZAT		146,451		68,031	8.11%
Átruházható értékpapírok összesen:		1,209,832	0	824,617	0
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások			5	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:			5	0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,241,946		838,783	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		629		441	88.55%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		76		57	11.45%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		16,874		0	0.00%
Kötelezettségek összesen:		17,579		498	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,224,367		838,285	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. 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		1,241,941	838,783
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		1,209,832	824,617
15. 1. Értékpapírok		1,018,769	767,718
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		191,063	56,899
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		191,063	56,899
19. III. Pénzeszközök		32,109	14,166
20. 1. Pénzeszközök		32,109	14,166
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		5	0
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		5	0
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		1,241,946	838,783
27. E. Saját tőke		1,224,367	838,285
28. I. Induló tőke		1,134,592	919,897
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,648,135	3,140,153
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1,513,543	-2,220,256
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		89,775	-81,612
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		73,350	61,255
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		49,662	62,457
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		191,063	56,899
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-185,240	-224,300
36. 4. Üzleti év eredménye		-39,060	-37,923
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		17,579	498
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		17,579	498
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		1,241,946	838,783

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		75,459	348,860
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		106,900	380,404
03. III. Egyéb bevételek		4	10
04. IV. Működési költségek		7,595	6,371
05. V. Egyéb ráfordítások		28	18
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-39,060	-37,923

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	6,065,006	5,624,446
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,709	49,709
PSZÁF díj	255,878	198,630
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	6,370,593	5,872,785

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

A beszámoló tárgyidőszakában az alapnak nem volt származtatott ügylete.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dozsa György Ut 84/C
Levélkím: 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 838.783 eFt, az üzleti év eredménye 37.923 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 az 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 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 2011. 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 2011. 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 tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

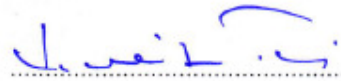
Véleményünk szerint az OTP Prémium Euró Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Prémium Euró Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


.....
Jack Bell

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

000083


.....
Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. évről – OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. áprilistól 2014. decemberig

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)
2011.04.29	2,076,699,741	10020.892703
2011.05.31	2,064,007,620	9977.124337
2011.06.30	2,041,453,312	9881.665676
2011.07.29	2,018,977,497	9773.581009
2011.08.31	2,083,109,858	10127.867222
2011.09.30	1,962,617,489	9575.472105
2011.10.28	1,950,428,965	9541.049113
2011.11.30	1,909,097,308	9385.279814
2011.12.30	1,915,914,873	9432.799997

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.04.11-én 207,612

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.április	179	555
2011.május	101	463
2011.június	277	561
2011.július	101	116
2011.augusztus	228	1122
2011.szeptember	9	727
2011.október	51	639
2011.november	324	1305
2011.december	261	659

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 203,112

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)
2011.12.30	1,915,914,873	9432.799997

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

2011. áprilisában indult az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy, a globális mezőgazdasági piacokat reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a mezőgazdasági termények, élőárak árfolyamváltozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.04.08	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	2,076,120	12	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.04.14 - 2014.12.01	0	1,500,000	78.24%
Raiffeisen Bank 2011.04.14 - 2014.12.01	0	150,000	7.83%
Banki egyenlegek összesen:	2,076,120	1,650,012	86.07%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		0	42,535
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07	0	0	42,535
MNB Kötvények	0	1,986	0.10%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0	0	1,986
Jelzáloglevelek:	0	148,521	7.75%
FJ14NF01 2009.06.18 - 2014.06.18	0	0	110,548
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14	0	0	37,973
Átruházható értékpapírok összesen:	0	0	193,042
Egyéb eszközök			
Követelések		0	0
Aktív időbeli elhatárolások		0	10,958
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	63,128
Egyéb eszközök összesen:	0	0	74,086
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,076,120	1,917,140	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt		0	3,259
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0	121
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	1,226
Kötelezettségek összesen:	0	0	4,606
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,076,120	1,912,534	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2011. április 8.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	1,650,000
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	1,650,000
08. B.)	Forgóeszközök	2,076,120	193,054
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	193,042
15.	1. Értékpapírok	0	198,233
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-5,191
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	5,274
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-10,465
19.	III. Pénzeszközök	2,076,120	12
20.	1. Pénzeszközök	2,076,120	12
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	10,958
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	10,958
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	63,128
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,076,120	1,917,140
27. E.)	Saját tőke	2,076,120	1,912,534
28.	I. Induló tőke	2,076,120	2,029,960
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,076,120	2,091,430
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-61,470
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-117,426
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	1,650
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	-306
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	57,937
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-176,707
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	0	4,606
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4,606
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,076,120	1,917,140

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
		2011.04.08-2011.12.31.	
a.	b.	d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	95,349	
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	241,964	
03.	III. Egyéb bevételek	0	
04.	IV. Működési költségek	29,999	
05.	V. Egyéb ráfordítások	93	
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-176,707	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	29,592,998	26,333,495
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	41,251	41,251
PSZÁF díj	365,000	244,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	29,999,249	26,618,746

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 166.961.570 Ft, év végi piaci értéke 41.574.132 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 125.387.438 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 75.002.095 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -375.049.950 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 396.603.900 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 21.553.950 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
Auditing and Consulting Ltd.
Buchprüfungs- und Beratungsgesellschaft mbH.
ALKOTÁS CENTER
H-1123 Budapest, Alkotás u. 39/C. III. em.
Tel./Fax: (+361) 375-5858 • Tel.: (+361) 375-4921

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.917.140 eFt, - a 2011. április 8-tól 2011 december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melynek az üzleti év eredménye 176.707 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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.



1/2

E-mail: ferbal@ferbal.hu • www.ferbal.hu
UID Nr./Közösségi adószám: HU13770631
Reg.-Nr./Cégjegyzék sz.: Cg. 01-09-872301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


D. Nagy Lajos
Ferba Könyvvizsgálói Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C III.
Nyilvántartásba vételi szám: 001090


Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám: 004164

Beszámoló a 2011. évről – OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. májustól 2014. decemberig

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)
2011.05.31	2,758,147,955	10006.341442
2011.06.30	2,718,404,993	9873.225292
2011.07.29	2,733,017,450	9984.026573
2011.08.31	2,810,342,058	10292.558975
2011.09.30	2,683,232,312	9850.953665
2011.10.28	2,677,676,821	9856.648412
2011.11.30	2,577,087,991	9535.199822
2011.12.30	2,570,084,956	9566.702113

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.05.27-én 275,640

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.június	173	482
2011.július	0	1743
2011.augusztus	49	592
2011.szeptember	76	738
2011.október	50	971
2011.november	10	1251
2011.december	0	1572

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 268,649

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)
2011.12.30	2,570,084,956	9566.702113

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

2011. májusában indult az OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy, a globális mezőgazdasági piacokat reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a mezőgazdasági termények, élőáruk árfolyamváltozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.05.26		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	2,756,400		45		0.00%
Raiffeisen Bank 2011.06.01 - 2014.12.01	0		2,000,000		77.48%
Raiffeisen Bank 2011.06.01 - 2014.12.01	0		200,000		7.75%
Banki egyenlegek összesen:	2,756,400		2,200,045		85.23%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		236,408	9.16%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		236,408	9.16%
MNB Kötvények		0		40,883	1.58%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		40,883	1.58%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	277,291	10.74%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		14,612	0.57%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		89,365	3.46%
Egyéb eszközök összesen:		0		103,977	4.03%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,756,400		2,581,313	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		4,180	56.53%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		165	2.23%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		3,050	41.24%
Kötelezettségek összesen:		0		7,395	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,756,400		2,573,918	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2011. május 26.	2011. december 31.
a.	b.	c.	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	2,756,400	277,336
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	277,291
15.	1. Értékpapírok	0	274,758
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	2,533
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	15,929
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-13,396
19.	III. Pénzeszközök	2,756,400	45
20.	1. Pénzeszközök	2,756,400	45
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	14,612
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	14,612
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	89,365
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,756,400	2,581,313
27.	E. Saját tőke	2,756,400	2,573,918
28.	I. Induló tőke	2,756,400	2,686,490
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,756,400	2,759,980
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-73,490
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-112,572
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	946
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	69
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	91,898
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-205,485
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	7,395
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	7,395
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,756,400	2,581,313

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
		2011.05.26-2011.12.31.	
a.	b.	d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	96,913	
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	270,934	
03.	III. Egyéb bevételek	0	
04.	IV. Működési költségek	31,395	
05.	V. Egyéb ráfordítások	69	
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-205,485	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	30,956,510	26,776,478
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	35,684	35,684
PSZÁF díj	403,000	238,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	31,395,194	27,050,162

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 187.515.780 Ft, év végi piaci értéke 89.681.460 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 97.834.320 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 79.346.056 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -500.066.600 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 499.749.800 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -316.800 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
Auditing and Consulting Ltd.
Buchprüfungs- und Beratungsgesellschaft mbH.

ALKOTÁS CENTER
H-1123 Budapest, Alkotás u. 39/C. III. em.
Tel./Fax: (+361) 375-5858 • Tel.: (+361) 375-4921

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Agrárpiaaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Agrárpiaaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az „Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.581.313 eFt, - a 2011. május 26-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból - melynek az üzleti év eredménye 205.485 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 kontrolloktól, 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 bizonyítékokat 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 mérleget, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az 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.



1/2

E-mail: ferbal@ferbal.hu • www.ferbal.hu
UID Nr./Közösségi adószám: HU13770831
Reg.-Nr./Cégjegyzék sz.: Cg. 01-09-872301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Agrárpiaci Trend Fix 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Agrárpiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



D. Nagy Lajos
Ferber Kőnyvvizsgáló Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C III.
Nyilvántartásba vételi szám: 001090



Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám: 004164

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	3,624,022,196	10484.051830
2011.02.28	3,660,285,835	10637.860954
2011.03.31	3,699,540,834	10769.631790
2011.04.29	3,761,897,024	10960.599685
2011.05.31	3,767,439,551	10984.044966
2011.06.30	3,797,097,294	11074.774818
2011.07.29	3,784,300,827	11068.087388
2011.08.31	3,704,776,598	10840.097020
2011.09.30	3,593,506,192	10564.475061
2011.10.28	3,656,705,418	11012.481269
2011.11.30	3,482,189,821	10533.003288
2011.12.30	3,227,336,496	9865.487831

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszaki nyitó befektetési jegy állománya (db) 347,123

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	94	1,547
2011.február	316	1,906
2011.március	935	1,499
2011.április	553	851
2011.május	397	679
2011.június	505	852
2011.július	376	1055
2011.augusztus	1384	1912
2011.szeptember	381	1613
2011.október	0	8118
2011.november	28	1873
2011.december	178	3257

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 327,134

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
2011.12.30	3,227,336,496	9865.487831

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	15	49	0.00%
Raiffeisen Bank 2010.07.15 - 2013.12.13	1,950,000	1,950,000	60.17%
OTP Bank Nyrt. 2010.07.16 - 2013.12.13	500,000	500,000	15.43%
Banki egyenlegek összesen:	2,450,015	2,450,049	75.60%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		578,729	507,136
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12	578,729	578,729	507,136
MNB Kötvények		137,130	209
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	136,531	136,531	0
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	599	599	0
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0	0	209
Átruházható értékpapírok összesen:	715,859	0	507,345
Egyéb eszközök			
Követelések			
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	8,585	8,585	10,345
Egyéb eszközök összesen:	472,686	472,686	283,275
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	3,638,560	3,240,669	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	5,229	5,229	4,807
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	226	226	218
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1,003	1,003	4,459
Kötelezettségek összesen:	6,458	6,458	9,484
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	3,632,102	3,231,185	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	2,450,000	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	2,450,000	2,450,000
08. B.)	Forgóeszközök	715,874	507,394
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	715,859	507,345
15.	1. Értékpapírok	696,464	490,453
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	19,395	16,892
17.	a) kamatokból, osztalékból	28,473	24,947
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-9,078	-8,055
19.	III. Pénzeszközök	15	49
20.	1. Pénzeszközök	15	49
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	8,585	10,345
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	8,585	10,345
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	464,101	272,930
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,638,560	3,240,669
27. E.)	Saját tőke	3,632,102	3,231,185
28.	I. Induló tőke	3,471,230	3,271,080
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,511,670	3,563,140
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-40,440	-292,060
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	160,872	-39,895
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-838	-16,781
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	327	4,739
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	483,496	289,822
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-322,113
36.	4. Üzleti év eredménye	-322,113	4,438
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	6,458	9,484
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6,458	9,484
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,638,560	3,240,669

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.07.13-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	71,894	603,121
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	364,727	176,063
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	29,167	62,911
05.	V. Egyéb ráfordítások	113	575
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	359,134
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-322,113	4,438

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	61,943,656	57,136,547
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	55,094	55,094
PSZÁF díj	912,000	694,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	62,910,750	57,885,641

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 287.552.118 Ft, év végi piaci értéke 121.074.576 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 166.477.542 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 173.460.987 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -389.538.800 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 541.394.250 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 151.855.450 Ft.

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 Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.240.669 eFt, az üzleti év eredménye 4.438 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Aranygól Hozamvédett 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 Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

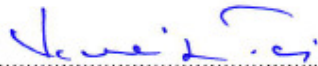
Elvégeztük az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2011. évről – OTP Árupiaci Trend Fix I. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. januártól 2013. decemberig

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

2011.01.31	1,734,808,889	10117.627543
2011.02.28	1,755,600,876	10247.076503
2011.03.31	1,763,397,865	10362.322476
2011.04.29	1,784,344,731	10509.684423
2011.05.31	1,740,459,572	10273.046701
2011.06.30	1,712,552,706	10120.034428
2011.07.29	1,721,313,294	10214.418009
2011.08.31	1,740,939,437	10349.612913
2011.09.30	1,652,779,654	9893.448108
2011.10.28	1,636,495,123	9965.624874
2011.11.30	1,597,584,445	9826.209498
2011.12.30	1,562,417,676	9850.439911

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.01.06-án 171,678

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	123	337
2011.február	453	590
2011.március	350	1,503
2011.április	369	842
2011.május	148	429
2011.június	57	253
2011.július	29	735
2011.augusztus	79	384
2011.szeptember	0	1,155
2011.október	43	2,888
2011.november	0	2,432
2011.december	0	3,167

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 158,614

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)
2011.12.30	1,562,417,676	9850.439911

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

2011. januárjában indult az OTP Árupiaci Trend Fix I. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy, a globális áru- és nyersanyag piacokat reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a mezőgazdasági termények, energiaipari nyersanyagok, ipari- és nemesfémek árfolyamváltozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.05		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		1,716,780		49	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.02.02 - 2013.02.02		0		1,100,000	70.01%
Raiffeisen Bank 2011.02.02 - 2013.02.02		0		220,000	14.00%
Banki egyenlegek összesen:		1,716,780		1,320,049	84.01%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		162,927	10.37%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12		0		162,927	10.37%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	162,927	10.37%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		8,852	0.57%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		79,369	5.05%
Egyéb eszközök összesen:		0		88,221	5.62%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,716,780		1,571,197	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		2,286	31.09%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		101	1.38%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		4,965	67.53%
Kötelezettségek összesen:		0		7,352	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,716,780		1,563,845	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. január 5.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	1,320,000
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	1,320,000
08. B. Forgóeszközök		1,716,780	162,976
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	162,927
15. 1. Értékpapírok		0	159,133
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	3,794
17. a) kamatokból, osztalékból		0	8,015
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-4,221
19. III. Pénzeszközök		1,716,780	49
20. 1. Pénzeszközök		1,716,780	49
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	8,852
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	8,852
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	79,369
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,716,780	1,571,197
27. E. Saját tőke		1,716,780	1,563,845
28. I. Induló tőke		1,716,780	1,586,140
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,716,780	1,733,290
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-147,150
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-22,295
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-588
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	582
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	83,163
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-105,452
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	7,352
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	7,352
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,716,780	1,571,197

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.01.05-2011.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		129,085
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		205,152
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		29,200
05. V. Egyéb ráfordítások		185
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-105,452

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,725,811	26,440,071
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	54,069	54,069
PSZÁF díj	420,000	319,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	29,199,880	26,813,140

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 121.774.873 Ft, év végi piaci értéke 27.437.454 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 95.141.419 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 80.685.639 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -213.606.360 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 265.537.800 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 51.931.440 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.571.197 eFt, - a 2011. január 5-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melynek az üzleti év eredménye 105.452 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 bizonyítékokat 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 az 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 Árupiaci Trend Fix I. 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 Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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.

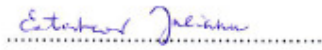
Véleményünk szerint az OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Eszterbauer Julianna

egyéni cég
003493



Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2011. évről – OTP Árupiaci Trend Fix II. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. februártól 2014. decemberig

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)
2011.02.28	1,803,085,224	10040.624037
2011.03.31	1,784,588,526	9942.883633
2011.04.29	1,819,460,651	10146.615497
2011.05.31	1,782,951,844	9935.370115
2011.06.30	1,764,856,104	9912.415985
2011.07.29	1,778,394,541	10028.446392
2011.08.31	1,792,164,545	10126.424858
2011.09.30	1,709,869,891	9676.573502
2011.10.28	1,712,084,393	9786.918605
2011.11.30	1,668,379,027	9563.706453
2011.12.30	1,652,046,550	9510.754276

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.02.24-én 179,579

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.március	205	300
2011.április	263	430
2011.május	371	233
2011.június	114	1,524
2011.július	0	710
2011.augusztus	0	356
2011.szeptember	0	277
2011.október	0	1,767
2011.november	9	496
2011.december	0	795

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 173,703

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)
2011.12.30	1,652,046,550	9510.754276

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

2011. februárjában indult az OTP Árupiaci Trend Fix II. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy, a globális áru- és nyersanyag piacokat reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a mezőgazdasági termények, energiaipari nyersanyagok, ipari- és nemesfémek árfolyamváltozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.02.23		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		1,795,790		19	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.03.01 - 2014.12.01		0		1,240,000	74.82%
Raiffeisen Bank 2011.03.01 - 2014.12.01		0		150,000	9.05%
Banki egyenlegek összesen:		1,795,790		1,390,019	83.87%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		147,547	8.90%
2014/D 2011.01.19 - 2014.08.22		0		147,547	8.90%
Diszkont kincstárjegyek		0		30,954	1.87%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		30,954	1.87%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	178,501	10.77%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		9,411	0.57%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		79,302	4.79%
Egyéb eszközök összesen:		0		88,713	5.36%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,795,790		1,657,233	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		2,702	78.20%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		106	3.07%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		647	18.73%
Kötelezettségek összesen:		0		3,455	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,795,790		1,653,778	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. február 23.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,390,000
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	1,390,000
08. B. Forgóeszközök		1,795,790	178,520
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	178,501
15. 1. Értékpapírok		0	179,830
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-1,329
17. a) kamatokból, osztalékból		0	4,216
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-5,545
19. III. Pénzeszközök		1,795,790	19
20. 1. Pénzeszközök		1,795,790	19
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	9,411
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	9,411
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	79,302
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,795,790	1,657,233
27. E. Saját tőke		1,795,790	1,653,778
28. I. Induló tőke		1,795,790	1,736,530
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,795,790	1,805,410
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-68,880
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-82,752
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	942
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	127
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	77,973
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-161,794
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	3,455
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	3,455
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,795,790	1,657,233

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2011.02.23-2011.12.31.	
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			100,892
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			233,515
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			29,016
05. V. Egyéb ráfordítások			155
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			-161,794

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,594,446	25,892,281
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,115	49,115
PSZÁF díj	372,000	266,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	29,015,561	26,207,396

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 150.526.660 Ft, év végi piaci értéke 38.738.524 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 111.788.136 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 76.945.766 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -321.620.980 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 362.183.960 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 40.562.980 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.657.233 eFt, - a 2011. február 23-tól 2011 december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melynek az üzleti év eredménye 161.794 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Árupiaci Trend Fix 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2011. évről – OTP Árupiaci Trend Fix III. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. júliustól 2014. decemberig

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)
2011.07.29	2,265,396,403	9971.680993
2011.08.31	2,255,037,003	9971.862576
2011.09.30	2,154,637,649	9539.324338
2011.10.28	2,162,833,055	9624.097499
2011.11.30	2,084,543,131	9309.986115
2011.12.30	2,073,337,501	9293.226869

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.07.18-án 227,474

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.július	20	411
2011.augusztus	160	1,169
2011.szeptember	0	205
2011.október	0	1,138
2011.november	0	882
2011.december	31	778

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 223,102

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)
2011.12.30	2,073,337,501	9293.226869

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

2011. júliusában indult az OTP Árupiaci Trend Fix III. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy, a globális áru- és nyersanyag piacokat reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a mezőgazdasági termények, energiaipari

nyersanyagok, ipari- és nemesfémek árfolyamváltozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.07.15		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	2,274,740		24		0.00%
MKB Bank 2011.08.01 - 2014.12.01	0		1,350,000		64.94%
Banki egyenlegek összesen:	2,274,740		1,350,024		64.94%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		194,380		9.35%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12	0		194,380		9.35%
Diszkont kincstárjegyek	0		36,715		1.77%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07	0		36,715		1.77%
MNB Kötvények	0		27,659		1.33%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04	0		27,659		1.33%
Jelzáloglevelek:	0		431,943		20.78%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14	0		431,943		20.78%
Átruházható értékpapírok összesen:	0		690,697		33.23%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	0		9,207		0.44%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		28,845		1.39%
Egyéb eszközök összesen:	0		38,052		1.83%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,274,740		2,078,773		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt	0		3,386		82.01%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0		133		3.22%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0		610		14.77%
Kötelezettségek összesen:	0		4,129		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,274,740		2,074,644		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. július 15.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,350,000
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	1,350,000
08. B. Forgóeszközök		2,274,740	690,721
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	690,697
15. 1. Értékpapírok		0	705,295
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-14,598
17. a) kamatokból, osztalékból		0	23,967
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-38,565
19. III. Pénzeszközök		2,274,740	24
20. 1. Pénzeszközök		2,274,740	24
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	9,207
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	9,207
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	28,845
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,274,740	2,078,773
27. E. Saját tőke		2,274,740	2,074,644
28. I. Induló tőke		2,274,740	2,231,020
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,274,740	2,276,850
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-45,830
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-156,376
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	1,539
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	-14
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	14,247
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-172,148
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	4,129
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	4,129
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,274,740	2,078,773

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2011.07.15-2011.12.31.	
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			51,743
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			204,160
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			19,684
05. V. Egyéb ráfordítások			47
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			-172,148

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	19,406,443	16,020,942
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	27,167	27,167
PSZÁF díj	250,000	117,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	19,683,610	16,165,109

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 163.468.170 Ft, év végi piaci értéke 44.713.064 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 118.755.106 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által két kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 36.367.500 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -310.896.900 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 295.029.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -15.867.900 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.078.773 eFt, - a 2011. július 15-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból - melynek az üzleti év eredménye 172.148 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Árupiaci Trend Fix III. 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 Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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.

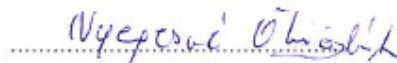
Véleményünk szerint az OTP Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Árupiaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Nyergesné Ökrös Márta

Könyvvizsgáló egyéni cég
Székhely: 1118 Budapest Csikihegyek u. 24.
Nyilvántartásba-vételi szám: 003489



Nyergesné Ökrös Márta

Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003814

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	329,821,797	9469.202636
2011.02.28	331,470,952	9523.659015
2011.03.31	334,915,963	9623.192340
2011.04.29	336,534,944	9626.836318
2011.05.31	336,085,209	9611.221946
2011.06.30	336,563,268	9624.893274
2011.07.29	334,899,331	9611.667509
2011.08.31	336,202,866	9616.236657
2011.09.30	337,892,451	9678.681533
2011.10.28	342,253,668	9796.589993
2011.11.30	336,681,214	9659.203982
2011.12.30	340,631,681	9772.540768

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 34,869

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	12	50
2011.február	0	26
2011.március	0	2
2011.április	155	0
2011.május	10	0
2011.június	0	31
2011.július	0	94
2011.augusztus	227	108
2011.szeptember	0	51
2011.október	25	0
2011.november	0	80
2011.december	0	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 34,856

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
2011.12.30	340,631,681	9772.540768

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	17	21	0.01%
OTP Bank Nyrt. 2010.05.14 - 2012.08.31	266,150	266,150	78.04%
Banki egyenlegek összesen:	266,167	266,171	78.05%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
MNB Kötvények	4,497	1,278	0.37%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	4,497	0	0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0	1,278	0.37%
Átruházható értékpapírok összesen:	4,497	1,278	0.37%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	1,408	1,741	0.51%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	56,146	71,846	21.07%
Egyéb eszközök összesen:	57,554	73,587	21.58%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	328,218	341,036	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	222	230	91.63%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	21	21	8.37%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	488	0	0.00%
Kötelezettségek összesen:	731	251	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	327,487	340,785	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	266,150	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	266,150	0
08. B.)	Forgóeszközök	4,514	267,449
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	4,497	1,278
15.	1. Értékpapírok	4,490	1,277
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	7	1
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	7	1
19.	III. Pénzeszközök	17	266,171
20.	1. Pénzeszközök	17	266,171
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	1,408	1,741
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1,408	1,741
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	56,146	71,846
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		328,218	341,036
27. E.)	Saját tőke	327,487	340,785
28.	I. Induló tőke	348,690	348,560
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	357,310	361,600
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,620	-13,040
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-21,203	-7,775
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	467	642
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	82	-63
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	56,153	71,847
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-41,344	-77,905
36.	4. Üzleti év eredménye	-36,561	-2,296
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	731	251
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	731	251
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		328,218	341,036

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	18,526	17,858
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16,706	17,311
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	2,872	2,822
05.	V. Egyéb ráfordítások	56	21
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	35,453	0
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-36,561	-2,296

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	2,683,889	2,453,168
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	53,810	53,810
PSZÁF díj	84,000	63,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	2,821,699	2,569,978

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. 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 6.170.797 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 37.140.527 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 17.310.617 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -15.108.005 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 80.782.913 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 65.674.908 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 341.036 eFt, az üzleti év eredménye 2.296 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Axióma Hozamvédett 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 Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 az Alap lejárata 2012. augusztus 31. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

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 2011. 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)
2011.01.31	2,611,720,168	11833.641446
2011.02.28	2,596,354,652	11762.155370
2011.03.31	2,589,078,847	11773.088907
2011.04.29	2,325,886,372	10530.042747
2011.05.31	2,319,766,366	10523.489097
2011.06.30	2,297,632,992	10473.445220
2011.07.29	2,311,750,519	10507.956905
2011.08.31	2,247,077,552	10283.401835
2011.09.30	2,262,602,593	10404.923285
2011.10.28	2,296,996,045	10639.265046
2011.11.30	2,248,981,208	10510.927942
2011.12.30	2,209,933,835	10430.563102

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 222,403

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	500	2,134
2011.február	708	906
2011.március	761	1,647
2011.április	2,864	1,503
2011.május	548	1,275
2011.június	1,167	2,110
2011.július	1,229	703
2011.augusztus	786	2,203
2011.szeptember	384	1,485
2011.október	920	2,574
2011.november	314	2,577
2011.december	12	1,680

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 211,871

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
2011.12.30	2,209,933,835	10430.563102

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank					
Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		20		50	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2009.10.26 - 2012.06.29		1,647,300		1,647,300	74.15%
Banki egyenlegek összesen:		1,647,320		1,647,350	74.15%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		48,142		0	0.00%
2012/B 2006.10.04 - 2012.06.12		48,142		0	0.00%
Diszkont kincstárjegyek		0		46,717	2.10%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		46,717	2.10%
MNB Kötvények		149,534		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		116,647		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		32,887		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		197,676	0	46,717	2.10%
Egyéb eszközök					
Követelések					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		18,455		21,191	0.96%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		705,270		506,309	22.79%
Egyéb eszközök összesen:		723,725		527,500	23.75%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,568,721		2,221,567	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		5,246		4,540	70.40%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		161		141	2.19%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1,910		1,768	27.41%
Kötelezettségek összesen:		7,317		6,449	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,561,404		2,215,118	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	1,647,300	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	1,647,300	0
08.	B. Forgóeszközök	197,696	1,694,067
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	197,676	46,717
15.	1. Értékpapírok	197,527	46,600
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	149	117
17.	a) kamatokból, osztalékból	1,864	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-1,715	117
19.	III. Pénzeszközök	20	1,647,350
20.	1. Pénzeszközök	20	1,647,350
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	18,455	21,191
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	18,455	21,191
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	705,270	506,309
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,568,721	2,221,567
27.	E. Saját tőke	2,561,404	2,215,118
28.	I. Induló tőke	2,224,030	2,117,990
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21,910,050	22,011,980
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-19,686,020	-19,893,990
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	337,374	97,128
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-304,065	-318,775
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	20,815	28,709
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	705,419	506,426
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	191,012	-84,795
36.	4. Üzleti év eredménye	-275,807	-34,437
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	7,317	6,449
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7,317	6,449
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	2,568,721	2,221,567

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	192,776	463,036
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	107,318	109,690
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	42,723	57,266
05.	V. Egyéb ráfordítások	1,157	1,084
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	317,385	329,433
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-275,807	-34,437

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	56,620,040	52,080,113
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	56,258	56,258
PSZÁF díj	590,000	449,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	57,266,298	52,585,371

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 134.314.110 Ft, év végi piaci értéke 55.431.220 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 78.882.890 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 105.682.532 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -82.256.278 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 533.133.819 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 450.877.541 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.221.567 eFt, az üzleti év eredménye 34.437 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Csúcsvállalatok Hozamvédett 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 Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 az Alap lejárata 2012. június 29. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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.

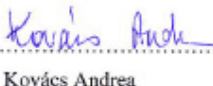
A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból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

Véleményünk szerint az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


.....

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


.....

Kovács Andrea
kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	7,215,832,190	9780.996272
2011.02.28	7,257,334,718	9837.252579
2011.03.31	7,260,556,632	9841.619855
2011.04.29	7,303,605,560	9899.972294
2011.05.31	7,286,268,486	9876.472044
2011.06.30	7,324,751,434	9928.635338
2011.07.29	7,333,051,007	9939.885335
2011.08.31	7,386,715,694	10012.627340
2011.09.30	7,365,931,744	9984.454881
2011.10.28	7,388,683,895	10015.295219
2011.11.30	7,303,908,012	9900.382265
2011.12.30	7,318,739,297	9920.485939

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2011. december 30.-án 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
2011.12.30	7,318,739,297	9920.485939

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.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		18		44	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.01.11 - 2013.04.10		6,000,000		6,000,000	81.89%
OTP Bank Nyrt. 2010.01.11 - 2011.01.06		560,000		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		6,560,018		6,000,044	81.89%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		0		200,977	2.74%
D120222 2011.11.23 - 2012.02.22				78,384	1.07%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		122,593	1.67%
MNB Kötvények		297,872		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		297,872		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		297,872	0	200,977	2.74%
Egyéb eszközök					
Követelések					
Aktív időbeli elhatárolások		118,335		99,722	1.36%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		741,007		1,026,673	14.01%
Egyéb eszközök összesen:		859,342		1,126,395	15.37%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		7,717,232		7,327,416	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		9,772		9,337	95.31%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		481		459	4.69%
Kötelezettségek összesen:		10,253		9,796	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		7,706,979		7,317,620	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	6,000,000	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	6,000,000	6,000,000
08.	B. Forgóeszközök	857,890	201,021
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	297,872	200,977
15.	1. Értékpapírok	297,445	200,235
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	427	742
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	427	742
19.	III. Pénzeszközök	560,018	44
20.	1. Pénzeszközök	560,018	44
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	118,335	99,722
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	118,335	99,722
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	741,007	1,026,673
26.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:	7,717,232	7,327,416
27.	E. Saját tőke	7,706,979	7,317,620
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)	329,579	-59,780
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	741,434	1,027,415
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-411,855
36.	4. Üzleti év eredménye	-411,855	-675,340
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	10,253	9,796
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10,253	9,796
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:	7,717,232	7,327,416

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.07-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	444,142	441,843
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	741,358	415,415
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	114,639	111,576
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	590,192
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-411,855	-675,340

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	109,695,964	100,358,514
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,808	52,808
PSZÁF díj	1,828,000	1,369,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	111,576,772	101,780,322

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. 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 234.601.320 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 205.091.720 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 415.414.999 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -714.204.000 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.506.276.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 792.072.000 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84C
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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.327.416 eFt, az üzleti év eredménye 675.340 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Dupla 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 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 2011. 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 2011. 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 Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Bodor Kornél

kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	8,178,350,606	10218.020835
2011.02.28	8,243,323,124	10299.197416
2011.03.31	7,615,981,231	9515.397254
2011.04.29	7,681,979,940	9597.855957
2011.05.31	7,701,746,979	9622.552870
2011.06.30	7,753,975,143	9687.806672
2011.07.29	7,756,256,371	9690.656835
2011.08.31	7,861,111,527	9821.662734
2011.09.30	7,721,395,971	9647.102296
2011.10.28	7,789,463,502	9732.145782
2011.11.30	7,714,709,199	9638.747851
2011.12.30	7,720,143,590	9645.537573

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2011. 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
2011.12.30	7,720,143,590	9645.537573

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.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		20		29	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.11		6,450,000		6,450,000	83.40%
OTP Bank Nyrt. 2010.03.05 - 2011.03.04		610,000		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		7,060,020		6,450,029	83.40%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		13,179		13,010	0.17%
2013/E 2009.09.02 - 2013.10.24		13,179		13,010	0.17%
Diszkont kincstárjegyek		0		272,125	3.52%
D120222 2011.11.23 - 2012.02.22				108,131	1.40%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		163,994	2.12%
MNB Kötvények		366,967		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		366,967		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		380,146	0	285,135	3.69%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		47,892		28,120	0.36%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		615,112		970,347	12.55%
Egyéb eszközök összesen:		663,004		998,467	12.91%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		8,103,170		7,733,631	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		9,931		9,555	95.17%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		507		485	4.83%
Kötelezettségek összesen:		10,438		10,040	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		8,092,732		7,723,591	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	6,450,000	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	6,450,000	6,450,000
08.	B. Forgóeszközök	990,166	285,164
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	380,146	285,135
15.	1. Értékpapírok	379,823	284,497
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	323	638
17.	a) kamatokból, osztalékból	184	184
18.	b) egyéb piaci megítélésből	139	454
19.	III. Pénzeszközök	610,020	29
20.	1. Pénzeszközök	610,020	29
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	47,892	28,120
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	47,892	28,120
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	615,112	970,347
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	8,103,170	7,733,631
27.	E. Saját tőke	8,092,732	7,723,591
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)	88,882	-280,259
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	615,435	970,985
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-526,553
36.	4. Üzleti év eredménye	-526,553	-724,691
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	10,438	10,040
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10,438	10,040
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	8,103,170	7,733,631

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.03.03-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	384,869	469,458
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	811,370	438,683
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	100,052	115,158
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	640,308
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-526,553	-724,691

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	113,152,410	103,597,608
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,931	52,931
PSZÁF díj	1,953,000	1,468,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	115,158,341	105,118,539

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 496.238.700 Ft, év végi piaci értéke 290.045.713 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 206.192.987 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 438.682.417 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -992.822.700 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.673.123.550 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 680.300.850 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1058 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levélcímr: 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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 7.733.631 eFt, az üzleti év eredménye 724.691 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételcét, 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	2,968,613,953	9574.475345
2011.02.28	2,993,425,712	9708.166322
2011.03.31	3,027,274,179	9851.329594
2011.04.29	2,995,717,166	9795.879737
2011.05.31	2,980,685,329	9773.956522
2011.06.30	2,956,615,960	9730.767833
2011.07.29	2,951,128,781	9723.717392
2011.08.31	2,887,996,151	9540.156418
2011.09.30	2,770,167,377	9196.156362
2011.10.28	2,813,212,867	9358.939113
2011.11.30	2,727,016,044	9091.023189
2011.12.30	2,700,678,197	9043.287036

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 312,234

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	0	2,179
2011.február	0	1,714
2011.március	46	1,091
2011.április	1	1,483
2011.május	0	852
2011.június	46	1,166
2011.július	16	360
2011.augusztus	0	828
2011.szeptember	134	1,573
2011.október	0	640
2011.november	162	785
2011.december	0	1,429

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 298,639

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
2011.12.30	2,700,678,197	9043.287036

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank			
Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	7	20	0.00%
Raiffeisen Bank 2010.04.23 - 2015.12.09	2,000,000	2,000,000	74.27%
Raiffeisen Bank 2010.04.23 - 2013.12.09	200,000	200,000	7.43%
Banki egyenlegek összesen:	2,200,007	2,200,020	81.70%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		475,517	361,244
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24	475,517	361,244	13.41%
Diszkont kincstárjegyek	0	17,716	0.66%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07	0	17,716	0.66%
MNB Kötvények	65,237	0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	64,898	0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	339	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:	540,754	0	378,960
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	9,291	11,216	0.42%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	265,039	102,748	3.81%
Egyéb eszközök összesen:	274,330	113,964	4.23%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	3,015,091	2,692,944	100.00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt	3,439	3,152	35.79%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	188	173	1.96%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	386	5,482	62.25%
Kötelezettségek összesen:	4,013	8,807	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	3,011,078	2,684,137	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök	2,200,000	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	2,200,000	2,200,000	
08. B. Forgóeszközök	540,761	378,980	
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	540,754	378,960	
15. 1. Értékpapírok	559,508	433,978	
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	-18,754	-55,018	
17. a) kamatokból, osztalékból	27,319	592	
18. b) egyéb piaci megítélésből	-46,073	-55,610	
19. III. Pénzeszközök	7	20	
20. 1. Pénzeszközök	7	20	
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	
22. C. Aktív időbeli elhatárolások	9,291	11,216	
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás	9,291	11,216	
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	265,039	102,748	
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:	3,015,091	2,692,944	
27. E. Saját tőke	3,011,078	2,684,137	
28. I. Induló tőke	3,122,340	2,985,390	
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,205,250	3,209,300	
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-82,910	-223,910	
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-111,262	-301,253	
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3,807	9,340	
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-1,132	-1,328	
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	246,285	47,730	
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	0	-360,222	
36. 4. Üzleti év eredménye	-360,222	3,227	
37. F. Céltartalékok	0	0	
38. G. Kötelezettségek	4,013	8,807	
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4,013	8,807	
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:	3,015,091	2,692,944	

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.04.20-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei	99,975	210,458	
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	430,989	167,128	
03. III. Egyéb bevételek	0	0	
04. IV. Működési költségek	29,082	40,061	
05. V. Egyéb ráfordítások	126	42	
06. VI. Rendkívüli bevételek	0	0	
07. VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
09. IX. Tárgyévi eredmény	-360,222	3,227	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	39,279,609	36,128,037
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	53,609	53,609
PSZÁF díj	728,000	555,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	40,061,218	36,736,646

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 326.972.465 Ft, év végi piaci értéke 21.615.578 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 312.133.887 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 155.563.222 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -615.174.000 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 696.306.400 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 81.132.400 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.692.944 E Ft, az üzleti év eredménye 3.227 E Ft 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 bizonyítékokat 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 az 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

.....
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 2011. 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)
2011.01.31	2,237,284,055	10185.491978
2011.02.28	2,267,685,460	10333.353657
2011.03.31	2,276,748,780	10431.934222
2011.04.29	2,229,379,535	10246.581768
2011.05.31	2,217,667,380	10229.376182
2011.06.30	2,180,269,176	10092.390333
2011.07.29	2,176,044,965	10107.459044
2011.08.31	2,063,992,558	9679.108984
2011.09.30	1,990,301,569	9362.820506
2011.10.28	2,029,749,773	9567.070951
2011.11.30	1,962,925,134	9308.521363
2011.12.30	1,946,456,334	9254.913245

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 218,561

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	1,431	338
2011.február	28	229
2011.március	7	1,212
2011.április	118	793
2011.május	51	830
2011.június	0	763
2011.július	7	747
2011.augusztus	0	2,216
2011.szeptember	53	553
2011.október	295	710
2011.november	266	1,552
2011.december	237	774

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 210,316

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
2011.12.30	1,946,456,334	9254.913245

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.

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

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

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank					
Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		7		45	0.00%
Raiffeisen Bank 2010.06.08 - 2015.12.09		1,320,000		1,320,000	67.37%
Raiffeisen Bank 2010.06.08 - 2013.12.09		144,000		144,000	7.35%
Banki egyenlegek összesen:		1,464,007		1,464,045	74.72%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		310,337		297,334	15.17%
2017/B 2006.10.04 - 2017.02.24		310,337		297,334	15.17%
Diszkont kincstárjegyek		0		77,889	3.98%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		77,889	3.98%
MNB Kötvények		153,926		170	0.01%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		152,898		0	0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		1,028		0	0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		170	0.01%
Átruházható értékpapírok összesen:		464,263	0	375,393	19.16%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		6,183		7,463	0.38%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		340,805		112,444	5.74%
Egyéb eszközök összesen:		346,988		119,907	6.12%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,275,258		1,959,345	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		2,902		2,519	80.92%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		142		125	4.01%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		469	15.07%
Kötelezettségek összesen:		3,044		3,113	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,272,214		1,956,232	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	1,464,000	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	1,464,000	1,464,000
08. B.)	Forgóeszközök	464,270	375,438
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	464,263	375,393
15.	1. Értékpapírok	447,018	371,174
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	17,245	4,219
17.	a) kamatokból, osztalékból	17,829	17,829
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-584	-13,610
19.	III. Pénzeszközök	7	45
20.	1. Pénzeszközök	7	45
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	6,183	7,463
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	6,183	7,463
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	340,805	112,444
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,275,258	1,959,345
27. E.)	Saját tőke	2,272,214	1,956,232
28.	I. Induló tőke	2,185,610	2,103,370
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,225,440	2,250,370
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-39,830	-147,000
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	86,604	-147,138
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-600	450
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	84	749
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	358,050	116,663
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-270,930
36.	4. Üzleti év eredménye	-270,930	5,930
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	3,044	3,113
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3,044	3,113
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,275,258	1,959,345

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.06.02-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	54,856	141,020
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	305,832	102,207
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	19,871	32,769
05.	V. Egyéb ráfordítások	83	114
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-270,930	5,930

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	32,177,927	29,658,704
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	54,089	54,089
PSZÁF díj	537,000	412,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	32,769,016	30,124,793

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 257.698.070 Ft, év végi piaci értéke 19.273.217 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 238.424.853 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 100.107.748 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -407.921.400 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 501.092.568 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 93.171.168 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.959.345 eFt, az üzleti év eredménye 5.930 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 a 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 az 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

Az előző éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

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 2011. 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)
2011.01.31	5,708,129,663	9976.369864
2011.02.28	5,783,610,351	10139.853767
2011.03.31	5,795,986,581	10176.056332
2011.04.29	5,876,336,755	10347.940577
2011.05.31	5,895,938,568	10398.627437
2011.06.30	5,833,143,998	10308.184666
2011.07.29	5,794,877,627	10253.426215
2011.08.31	5,663,515,823	10031.858520
2011.09.30	5,543,480,053	9830.869864
2011.10.28	5,661,425,238	10108.370227
2011.11.30	5,467,614,101	9815.496044
2011.12.30	5,079,981,368	9201.881263

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 574,142

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	241	2,219
2011.február	63	1,843
2011.március	204	1,225
2011.április	193	1,812
2011.május	689	1,441
2011.június	62	1,189
2011.július	0	700
2011.augusztus	359	1,321
2011.szeptember	10	529
2011.október	0	3,730
2011.november	223	3,149
2011.december	571	5,914

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 552,059

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
2011.12.30	5,079,981,368	9201.881263

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

A 2010. novemberében indult OTP Európa-válogatott Alap a tőkevédelesten 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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír		
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank						
Lekötési idő						
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		14	40		0.00%	
Raiffeisen bank 2010.11.23 - 2013.12.13		2,900,000	2,900,000		56.68%	
Banki egyenlegek összesen:		2,900,014	2,900,040		56.68%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		1,879,633		1,838,378		35.93%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12		1,879,633		1,838,378		35.93%
Diszkont kincstárjegyek		379,244		0		0.00%
D111116 2010.11.17 - 2011.11.16		379,244				0.00%
MNB Kötvények		120,198		329		0.01%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		17,036		0		0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		103,162		0		0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		329		0.01%
Átruházható értékpapírok összesen:		2,379,075	0	1,838,707	0	35.94%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		20,012		12,229		0.24%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		396,498		365,078		7.14%
Egyéb eszközök összesen:		416,510		377,307		7.38%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		5,695,599		5,116,054		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		6,739		6,203		45.73%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		172		341		2.51%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		7,020		51.76%
Kötelezettségek összesen:		6,911		13,564		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		5,688,688		5,102,490		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök	2,900,000	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	2,900,000	2,900,000	
08. B. Forgóeszközök	2,379,089	1,838,747	
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	2,379,075	1,838,707	
15. 1. Értékpapírok	2,322,857	1,784,912	
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	56,218	53,795	
17. a) kamatokból, osztalékból	92,475	90,433	
18. b) egyéb piaci megítélésből	-36,257	-36,638	
19. III. Pénzeszközök	14	40	
20. 1. Pénzeszközök	14	40	
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	
22. C. Aktív időbeli elhatárolások	20,012	12,229	
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás	20,012	12,229	
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	396,498	365,078	
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:	5,695,599	5,116,054	
27. E. Saját tőke	5,688,688	5,102,490	
28. I. Induló tőke	5,741,420	5,516,850	
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,753,720	5,779,870	
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12,300	-263,020	
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-52,732	-414,360	
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	304	2,677	
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-1	352	
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	452,716	418,873	
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	0	-505,751	
36. 4. Üzleti év eredménye	-505,751	-330,511	
37. F. Céltartalékok	0	0	
38. G. Kötelezettségek	6,911	13,564	
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6,911	13,564	
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	5,695,599	5,116,054	

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.10.17-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei	-55,454	359,619	
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	439,890	219,763	
03. III. Egyéb bevételek	0	0	
04. IV. Működési költségek	10,327	80,968	
05. V. Egyéb ráfordítások	80	378	
06. VI. Rendkívüli bevételek	0	0	
07. VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	389,021	
09. IX. Tárgyévi eredmény	-505,751	-330,511	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	79,492,419	73,288,902
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	54,527	54,527
PSZÁF díj	1,421,000	1,080,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	80,967,946	74,423,429

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 424.433.475 Ft, év végi piaci értéke 244.118.600 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 180.314.875 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 213.524.583 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -460.531.600 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 581.490.600 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 120.959.000 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Európa-válogatott Hozamvédezt Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Európa-válogatott Hozamvédezt Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.116.054 eFt, az üzleti év eredménye 330.511 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 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 2011. 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 2011. 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.

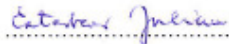
Véleményünk szerint az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Eszterbauer Julianna

egyéni cég
003493



Eszterbauer Julianna

kamarai tag könyvvizsgáló
000895

Beszámoló a 2011. évről – OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. szeptembertől 2015. márciusig

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)
2011.09.30	1,950,074,213	9911.683718
2011.10.28	2,081,184,327	10606.976882
2011.11.30	1,926,089,252	9940.849279
2011.12.30	1,924,834,433	9982.131397

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.09.20-án 197,113

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.szeptember	0	368
2011.október	315	851
2011.november	28	2,482
2011.december	0	927

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 192,828

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)
2011.12.30	1,924,834,433	9982.131397

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

2011. szeptemberében indult az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy 4 elemű, a fejlett részvénypiacokat reprezentáló indexkosár adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a fejlett részvénypiacok teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.09.19		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	1,971,130		42		0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2015.03.31	0		580,000		30.08%
MKB Bank 2011.12.30 - 2015.03.31	0		580,000		30.08%
Banki egyenlegek összesen:	1,971,130		1,160,042		60.16%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		155,137	8.04%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		155,137	8.04%
MNB Kötvények		0		508	0.03%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		508	0.03%
Jelzáloglevelek:		0		389,223	20.18%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14		0		389,223	20.18%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	544,868	28.25%
Egyéb eszközök					
Követelések			0	0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások			0	547	0.03%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	222,975	11.56%
Egyéb eszközök összesen:			0	223,522	11.59%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1,971,130		1,928,432		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt	0		2,491		95.26%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0		124		4.74%
Kötelezettségek összesen:	0		2,615		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1,971,130		1,925,817		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2011. szeptember 19.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	1,160,000
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	1,160,000
08. B. Forgóeszközök		1,971,130	544,910
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	544,868
15. 1. Értékpapírok		0	556,249
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-11,381
17. a) kamatokból, osztalékból		0	20,248
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-31,629
19. III. Pénzeszközök		1,971,130	42
20. 1. Pénzeszközök		1,971,130	42
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	547
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	547
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	222,975
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,971,130	1,928,432
27. E. Saját tőke		1,971,130	1,925,817
28. I. Induló tőke		1,971,130	1,928,280
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,971,130	1,974,560
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-46,280
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-2,463
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	-360
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	157
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	211,594
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-213,854
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	2,615
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	2,615
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,971,130	1,928,432

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
		2011.09.19-2011.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		22,377
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		227,548
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		8,641
05. V. Egyéb ráfordítások		42
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-213,854

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	8,482,396	5,991,791
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	17,842	17,842
PSZÁF díj	141,000	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:	8,641,238	6,026,633

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 199.145.350 Ft, év végi piaci értéke 245.696.279 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 46.550.929 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által egy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 23.920.167 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -290.563.760 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 267.842.840 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -22.720.920 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.928.432 eFt, - a 2011. szeptember 19-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 213.854 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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.

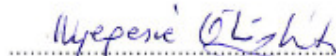
Véleményünk szerint az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Nyergesné Ökrös Márta

Könyvvizsgáló egyéni cég
Székhely: 1118 Budapest Csikihegyek u. 24.
Nyilvántartásba-vételi szám: 003489



Nyergesné Ökrös Márta

Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003814

Beszámoló a 2011. évről – OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. novemberől 2015. márciusig

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)
2011.11.30	814,770,339	9692.147017
2011.12.30	809,424,436	9726.204155

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.11.03-án 84,995

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.november	0	1,080
2011.december	81	975

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 83,221

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)
2011.12.30	809,424,436	9726.204155

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

2011. szeptemberében indult az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy 3 elemű, a fejlett részvénypiacokat reprezentáló indexkosár adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a fejlett részvénypiacok teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.10.28		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	849,950		32		0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2015.03.31	0		520,000		63.78%
Banki egyenlegek összesen:	849,950		520,032		63.78%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények	0		29,420		3.61%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12	0		29,420		3.61%
Diszkont kincstárjegyek	0		10,199		1.25%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07	0		10,199		1.25%
MNB Kötvények	0		78,079		9.58%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04	0		78,079		9.58%
Jelzáloglevelek:	0		113,919		13.97%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14	0		113,919		13.97%
Átruházható értékpapírok összesen:	0	0	231,617	0	28.41%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	0		246		0.03%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		63,404		7.78%
Egyéb eszközök összesen:	0		63,650		7.81%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	849,950		815,299		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt	0		1,324		17.23%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0		35		0.46%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0		6,324		82.31%
Kötelezettségek összesen:	0		7,683		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	849,950		807,616		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. október 28.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	520,000
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	520,000
08. B.)	Forgóeszközök	849,950	231,649
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	231,617
15.	1. Értékpapírok	0	231,707
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-90
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	4,849
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-4,939
19.	III. Pénzeszközök	849,950	32
20.	1. Pénzeszközök	849,950	32
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	246
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	246
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	63,404
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		849,950	815,299
27. E.)	Saját tőke	849,950	807,616
28.	I. Induló tőke	849,950	830,210
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	849,950	850,760
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-20,550
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-22,594
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	345
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	-15
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	63,314
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-86,238
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	0	7,683
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	7,683
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		849,950	815,299

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.10.28-2011.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6,763
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	90,070
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	2,918
05.	V. Egyéb ráfordítások	13
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-86,238

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	2,873,516	1,549,331
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	9,136	9,136
PSZÁF díj	35,000	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:	2,917,652	1,558,467

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 82.055.400 Ft, év végi piaci értéke 70.904.883 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 11.144.000 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által egy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 6.026.222 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -131.007.240 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 123.506.240 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -7.501.000 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámólóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 815.299 eFt, - a 2011. október 28-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év eredménye 86.238 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett 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 Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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.

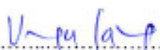
Véleményünk szerint az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

VARGA JÁNOSNÉ
könyvvizsgáló
1119 Budapest,
Albert u. 15/A. fszt. 1.
Adószám: 61878996-2-43



Varga Jánosné
képviselőre jogosult
1181 Budapest, Madách u. 33.
003480



Varga Jánosné
kamarai tag könyvvizsgáló
004202

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. januártól 2013. decemberig

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)
2011.01.31	2,221,008,972	10103.899935
2011.02.28	2,212,945,788	10099.656284
2011.03.31	2,216,228,593	10207.437364
2011.04.29	2,210,581,338	10199.936962
2011.05.31	2,187,558,356	10178.335292
2011.06.30	2,193,304,328	10205.307736
2011.07.29	2,189,013,848	10200.104601
2011.08.31	2,166,459,885	10125.158365
2011.09.30	2,108,501,246	9852.211062
2011.10.28	2,132,481,817	10145.013402
2011.11.30	2,051,263,947	9830.746710
2011.12.30	2,018,620,512	9833.258699

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.01.06-án 218,905

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	1,216	304
2011.február	283	989
2011.március	43	2,035
2011.április	84	478
2011.május	259	1,965
2011.június	13	114
2011.július	16	327
2011.augusztus	206	845
2011.szeptember	69	35
2011.október	9	3,811
2011.november	0	2,345
2011.december	11	2,891

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 205,285

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

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.12.30	2,018,620,512	9833.258699

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

2011. januárjában indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) feltörekvő részvénypiacait reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.05		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		2,189,050		19	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.02 - 2013.12.02		0		1,400,000	69.03%
Raiffeisen Bank 2011.12.02 - 2013.12.02		0		280,000	13.81%
Banki egyenlegek összesen:		2,189,050		1,680,019	82.84%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		222,085	10.95%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12		0		222,085	10.95%
MNB Kötvények		0		559	0.03%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		559	0.03%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	222,644	10.98%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		11,370	0.56%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		113,981	5.62%
Egyéb eszközök összesen:		0		125,351	6.18%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,189,050		2,028,014	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		2,260	21.75%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		130	1.25%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		8,000	77.00%
Kötelezettségek összesen:		0		10,390	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,189,050		2,017,624	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
		2011. január 5.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	1,680,000
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	1,680,000
08. B.)	Forgóeszközök	2,189,050	222,663
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	222,644
15.	1. Értékpapírok	0	217,472
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	5,172
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	10,925
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-5,753
19.	III. Pénzeszközök	2,189,050	19
20.	1. Pénzeszközök	2,189,050	19
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	11,370
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	11,370
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	113,981
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,189,050	2,028,014
27. E.)	Saját tőke	2,189,050	2,017,624
28.	I. Induló tőke	2,189,050	2,049,750
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,189,050	2,211,140
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-161,390
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-32,126
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	-343
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	456
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	119,153
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-151,392
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	0	10,390
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	10,390
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,189,050	2,028,014

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
		2011.01.05-2011.12.31.	
a.	b.	d.	
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	169,369	
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	291,938	
03.	III. Egyéb bevételek	0	
04.	IV. Működési költségek	28,529	
05.	V. Egyéb ráfordítások	294	
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-151,392	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	27,941,351	25,681,355
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	54,567	54,567
PSZÁF díj	533,000	403,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	28,528,918	26,138,922

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 174.474.952 Ft, év végi piaci értéke 47.886.920 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 126.588.032 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 102.690.813 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -271.862.640 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 337.957.200 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 66.094.560 Ft.

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 Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.028.014 eFt, - a 2011. január 5-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év eredménye 151.392 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Trend Fix I. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. februártól 2014. decemberig

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)
2011.02.28	2,001,168,143	10040.984160
2011.03.31	1,997,948,064	10037.821485
2011.04.29	1,996,887,729	10044.201645
2011.05.31	1,999,222,899	10066.783314
2011.06.30	1,989,365,945	10044.563326
2011.07.29	1,993,848,909	10100.193554
2011.08.31	1,971,028,394	10000.194796
2011.09.30	1,893,315,750	9655.734591
2011.10.28	1,939,317,854	9931.265063
2011.11.30	1,864,012,555	9603.658820
2011.12.30	1,858,787,439	9606.285570

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.02.24-én 199,300

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.március	270	528
2011.április	167	399
2011.május	59	273
2011.június	15	562
2011.július	9	651
2011.augusztus	7	315
2011.szeptember	56	1,073
2011.október	10	818
2011.november	0	1,239
2011.december	0	538

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 193,497

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)
2011.12.30	1,858,787,439	9606.285570

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

2011. februárjában indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) feltörekvő részvénypiacait reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.02.23		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		1,993,000		19	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.01 - 2014.12.01		0		1,380,000	74.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.01 - 2014.12.01		0		160,000	8.58%
Banki egyenlegek összesen:		1,993,000		1,540,019	82.58%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		177,057	9.49%
2014/D 2011.01.19 - 2014.08.22		0		177,057	9.49%
Diszkont kincstárjegyek		0		15,862	0.86%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		15,862	0.86%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	192,919	10.35%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		10,426	0.56%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		121,439	6.51%
Egyéb eszközök összesen:		0		131,865	7.07%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,993,000		1,864,803	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		3,201	91.64%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		119	3.41%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		173	4.95%
Kötelezettségek összesen:		0		3,493	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,993,000		1,861,310	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. február 23.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	1,540,000
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	1,540,000
08. B. Forgóeszközök		1,993,000	192,938
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	192,919
15. 1. Értékpapírok		0	194,566
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-1,647
17. a) kamatokból, osztalékból		0	5,060
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-6,707
19. III. Pénzeszközök		1,993,000	19
20. 1. Pénzeszközök		1,993,000	19
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	10,426
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	10,426
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	121,439
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,993,000	1,864,803
27. E. Saját tőke		1,993,000	1,861,310
28. I. Induló tőke		1,993,000	1,934,970
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,993,000	1,998,930
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-63,960
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-73,660
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	593
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	112
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	119,792
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-194,157
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	3,493
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	3,493
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,993,000	1,864,803

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.02.23-2011.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		111,996
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		272,041
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		33,949
05. V. Egyéb ráfordítások		163
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-194,157

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	33,485,249	30,284,625
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	49,052	49,052
PSZÁF díj	415,000	296,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	33,949,301	30,629,677

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 178.130.400 Ft, év végi piaci értéke 76.499.262 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 101.631.138 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 85.249.267 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -356.328.280 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 401.268.560 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 44.940.280 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.864.803 eFt, - a 2011. február 23-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 194.157 eFt veszteség –, 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 az 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.

Záróadék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


.....
Jack Bell

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


.....

Bodor Kornél
kamarai tag könyvvizsgáló
005343

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. áprilistól 2014. decemberig

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)
2011.04.29	2,060,978,700	9847.948681
2011.05.31	2,072,774,322	9917.912667
2011.06.30	2,063,152,672	9900.297380
2011.07.29	2,069,518,159	9937.757669
2011.08.31	2,040,995,816	9863.599888
2011.09.30	1,973,158,497	9556.635332
2011.10.28	2,016,774,156	9803.347978
2011.11.30	1,936,332,355	9516.362557
2011.12.30	1,918,901,364	9499.934967

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.04.11-én 209,682

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.április	34	561
2011.május	38	200
2011.június	0	600
2011.július	0	295
2011.augusztus	0	1,176
2011.szeptember	0	452
2011.október	10	757
2011.november	0	2,250
2011.december	10	1,492

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 201,991

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)
2011.12.30	1,918,901,364	9499.934967

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

2011. áprilisában indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) feltörekvő részvénypiacait reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.04.08		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	2,096,820		17		0.00%	
Raiffeisen Bank 2011.12.01 - 2014.12.01	0		1,500,000		78.14%	
Raiffeisen Bank 2011.12.01 - 2014.12.01	0		150,000		7.81%	
Banki egyenlegek összesen:	2,096,820		1,650,017		85.95%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Diszkont kincstárjegyek		0		14,224	0.74%	
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		14,224	0.74%	
MNB Kötvények		0		729	0.04%	
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		729	0.04%	
Jelzáloglevelek:		0		158,015	8.23%	
FJ14NF01 2009.06.18 - 2014.06.18		0		110,549	5.76%	
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14		0		47,466	2.47%	
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	172,968	9.01%	
Egyéb eszközök						
Követelések			0		0.00%	
Aktív időbeli elhatárolások			0		0.57%	
Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0		85,833	4.47%
Egyéb eszközök összesen:			0		96,792	5.04%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,096,820		1,919,777		100.00%	
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt			0		3,139	96.23%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0		123	3.77%
Kötelezettségek összesen:			0		3,262	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,096,820		1,916,515			

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. április 8.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	1,650,000
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	1,650,000
08. B. Forgóeszközök		2,096,820	172,985
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	172,968
15. 1. Értékpapírok		0	178,694
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-5,726
17. a) kamatokból, osztalékból		0	5,512
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-11,238
19. III. Pénzeszközök		2,096,820	17
20. 1. Pénzeszközök		2,096,820	17
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	10,959
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	10,959
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	85,833
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,096,820	1,919,777
27. E. Saját tőke		2,096,820	1,916,515
28. I. Induló tőke		2,096,820	2,019,910
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,096,820	2,097,740
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-77,830
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-103,395
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	2,119
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	12
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	80,107
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-185,633
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	3,262
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	3,262
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,096,820	1,919,777

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.04.08-2011.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		102,006
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		258,789
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		28,771
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		-185,633

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	28,363,154	25,224,421
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	40,681	40,681
PSZÁF díj	367,000	244,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	28,770,835	25,509,102

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 172.772.415 Ft, év végi piaci értéke 64.279.421 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 108.492.994 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által három kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 75.002.095 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -375.049.950 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 396.603.900 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 21.553.950 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
Auditing and Consulting Ltd.
Buchprüfungs- und Beratungsgesellschaft mbH.

ALKOTÁS CENTER
H-1123 Budapest, Alkotás u. 39/C. III. em.
Tel./Fax: (+361) 375-5858 • Tel.: (+361) 375-4921

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.919.777 eFt, - a 2011. április 8-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 185.633 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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.



1/2

E-mail: ferbal@ferbal.hu • www.ferbal.hu
UID Nr./Közösségi adószám: HU13770631
Reg.-Nr./Cégjegyzék sz.: Cg. 01-09-872301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



D. Nagy Lajos
Ferbal Könyvvizsgáló Kft.
1123 Budapest, Adorján u. 39/C III.
Nyilvántartásba vételi szám: 001090



Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám: 004164

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. májustól 2014. decemberig

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)
2011.05.31	2,809,865,303	10006.429004
2011.06.30	2,781,597,640	9954.150035
2011.07.29	2,777,570,099	9939.772756
2011.08.31	2,763,748,068	9894.275074
2011.09.30	2,657,166,077	9570.234638
2011.10.28	2,713,921,172	9827.457468
2011.11.30	2,604,826,509	9483.649205
2011.12.30	2,563,764,373	9415.531079

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.05.27-én 280,806

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.június	193	1,581
2011.július	180	158
2011.augusztus	333	445
2011.szeptember	0	1,679
2011.október	10	1,502
2011.november	266	1,799
2011.december	26	2,999

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 272,291

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)
2011.12.30	2,563,764,373	9415.531079

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

2011. májusában indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) feltörekvő részvénypiacait reprezentáló index adja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.05.26		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		2,808,060	22		0.00%	
Raiffeisen Bank 2011.06.01 - 2014.12.01		0	2,000,000		77.61%	
Raiffeisen Bank 2011.06.01 - 2014.12.01		0	230,000		8.93%	
Banki egyenlegek összesen:		2,808,060	2,230,022		86.54%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		0		246,916		9.58%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		246,916		9.58%
MNB Kötvények		0		19,080		0.74%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		270		0.01%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		18,810		0.73%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	265,996	0	10.32%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		14,976		0.58%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		65,865		2.56%
Egyéb eszközök összesen:		0		80,841		3.14%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,808,060		2,576,859		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		0		4,216		28.15%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		166		1.11%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		10,595		70.74%
Kötelezettségek összesen:		0		14,977		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,808,060		2,561,882		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. május 26.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	2,230,000
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	2,230,000
08. B. Forgóeszközök		2,808,060	266,018
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	265,996
15. 1. Értékpapírok		0	263,364
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	2,632
17. a) kamatokból, osztalékból		0	16,637
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-14,005
19. III. Pénzeszközök		2,808,060	22
20. 1. Pénzeszközök		2,808,060	22
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	14,976
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	14,976
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	65,865
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,808,060	2,576,859
27. E. Saját tőke		2,808,060	2,561,882
28. I. Induló tőke		2,808,060	2,716,510
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,808,060	2,818,140
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-101,630
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-154,628
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	2,982
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	-103
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	68,497
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-226,004
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	14,977
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	14,977
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,808,060	2,576,859

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.		2011.05.26-2011.12.31.	
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei			99,030
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			293,438
03. III. Egyéb bevételek			0
04. IV. Működési költségek			31,511
05. V. Egyéb ráfordítások			85
06. VI. Rendkívüli bevételek			0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások			0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
09. IX. Tárgyévi eredmény			-226,004

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	31,071,054	26,854,776
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	36,125	36,125
PSZÁF díj	404,000	238,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	31,511,179	27,128,901

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 209.238.750 Ft, év végi piaci értéke 66.186.480 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 143.052.270 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által kettő kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 80.428.047 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -506.885.690 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 506.564.570 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -321.120 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
Auditing and Consulting Ltd.
Buchprüfungs- und Beratungsgesellschaft mbH.

ALKOTÁS CENTER
H-1123 Budapest, Alkotás u. 39/C. III. em.
Tel./Fax: (+361) 375-5858 • Tel.: (+361) 375-4921

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.576.859 eFt, - a 2011. május 26-tól 2011 december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 226.004 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 felelősége

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 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 az 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.



E-mail: ferbal@ferbal.hu • www.ferbal.hu
UID Nr./Közösségi adószám: HU13770631
Reg.-Nr./Cégjegyzék sz.: Cg. 01-09-872301

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.


D. Nagy Lajos
Ferber Könyvvizsgálói Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C III.
Nyilvántartásba vételi szám: 001090


Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám: 004164

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. júliustól 2014. decemberig

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)
2011.07.29	2,337,569,212	10010.702943
2011.08.31	2,285,228,399	9785.252931
2011.09.30	2,213,610,383	9482.607375
2011.10.28	2,259,215,018	9722.490072
2011.11.30	2,154,962,427	9327.791794
2011.12.30	2,158,026,770	9368.956794

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.07.18-án 234,167

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.július	0	660
2011.augusztus	334	303
2011.szeptember	147	246
2011.október	10	1,079
2011.november	0	1,344
2011.december	0	688

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 230,338

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)
2011.12.30	2,158,026,770	9368.956794

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

2011. júliusában indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy 20 elemű részvénykosár adja, ami a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) nagyvállalatainak, illetve olyan európai vállalatoknak a részvényeiből áll, amelyek árbevételük jelentős részét a feltörekvő országokból nyerik. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok és Európa részvénytársainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.07.15		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	2,341,670		41		0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.01 - 2014.12.01	0		1,400,000		64.34%
Banki egyenlegek összesen:	2,341,670		1,400,041		64.34%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		178,620	8.21%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		178,620	8.21%
MNB Kötvények		0		62,027	2.85%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		62,027	2.85%
Jelzáloglevelek:		0		450,929	20.73%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14		0		450,929	20.73%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	691,576	31.79%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		9,548	0.44%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		74,713	3.43%
Egyéb eszközök összesen:		0		84,261	3.87%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,341,670			2,175,878	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		3,242	87.39%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		138	3.72%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		330	8.89%
Kötelezettségek összesen:		0		3,710	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,341,670			2,172,168	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. július 15.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	1,400,000
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	1,400,000
08. B. Forgóeszközök		2,341,670	691,617
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	691,576
15. 1. Értékpapírok		0	707,214
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-15,638
17. a) kamatokból, osztalékból		0	23,383
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-39,021
19. III. Pénzeszközök		2,341,670	41
20. 1. Pénzeszközök		2,341,670	41
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	9,548
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	9,548
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	74,713
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,341,670	2,175,878
27. E. Saját tőke		2,341,670	2,172,168
28. I. Induló tőke		2,341,670	2,303,380
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2,341,670	2,346,580
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-43,200
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-131,212
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	1,757
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	-84
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	59,075
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-191,960
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	3,710
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	3,710
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,341,670	2,175,878

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.07.15-2011.12.31.
a.	b.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		52,991
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		226,229
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		18,668
05. V. Egyéb ráfordítások		54
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-191,960

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	18,383,282	15,141,505
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	27,293	27,293
PSZÁF díj	257,000	119,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	18,667,575	15,287,798

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én kettő származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 187.801.934 Ft, év végi piaci értéke 91.168.224 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 96.633.710 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által két kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 37.714.444 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -322.411.600 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 305.956.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -16.455.600 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére.

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.175.878 eFt, - a 2011. július 15-től 2011. december 31-ig terjedő időszak eredménykimutatásából - melyben az üzleti év eredménye 191.960 eFt veszteség – valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 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 az 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix V. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

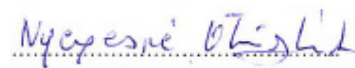
Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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.

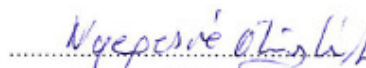
Véleményünk szerint az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix V. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Nyergesné Ókrös Márta

Könyvvizsgáló egyéni cég
Székhely: 1118 Budapest Csikihegyek u. 24.
Nyilvántartásba-vételi szám: 003489



Nyergesné Ókrös Márta

Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003814

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. szeptembertől 2015. márciusig

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)
2011.09.30	3,062,313,594	9911.105626
2011.10.28	3,156,328,295	10264.382120
2011.11.30	2,981,043,866	9775.805372
2011.12.30	2,992,941,017	9863.110045

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.09.20-án 309,188

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.szeptember	0	810
2011.október	132	1,007
2011.november	20	2,582
2011.december	49	1,992

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 303,448

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)
2011.12.30	2,992,941,017	9863.110045

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

2011. szeptemberében indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy 20 elemű részvénykosár adja, ami a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) nagyvállalatainak, illetve olyan európai vállalatoknak a részvényeiből áll, amelyek árbevételük jelentős részét a feltörekvő országokból nyerik. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok és Európa

részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.09.19		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank Lekötési idő						
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	3,091,880		50		0.01%	
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2015.03.31	0		910,000		30.24%	
MKB Bank 2011.12.30 - 2015.03.31	0		910,000		30.24%	
Banki egyenlegek összesen:	3,091,880		1,820,050		60.49%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		0		252,169		8.38%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		252,169		8.38%
Diszkont kincstárjegyek		0		50,861		1.69%
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		50,861		1.69%
Jelzáloglevelek:		0		607,567		20.19%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14		0		607,567		20.19%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	910,597	0	30.26%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		857		0.03%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		277,569		9.22%
Egyéb eszközök összesen:		0		278,426		9.25%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		3,091,880		3,009,073		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		0		4,881		51.32%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		191		2.01%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		4,438		46.67%
Kötelezettségek összesen:		0		9,510		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		3,091,880		2,999,563		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. szeptember 19.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,820,000
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	1,820,000
08. B. Forgóeszközök		3,091,880	910,647
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	910,597
15. 1. Értékpapírok		0	928,113
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	-17,516
17. a) kamatokból, osztalékból		0	32,281
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	-49,797
19. III. Pénzeszközök		3,091,880	50
20. 1. Pénzeszközök		3,091,880	50
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	857
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	857
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	277,569
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,091,880	3,009,073
27. E. Saját tőke		3,091,880	2,999,563
28. I. Induló tőke		3,091,880	3,029,980
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3,091,880	3,093,890
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-63,910
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-30,417
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	73
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	-1
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	260,053
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-290,542
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	9,510
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	9,510
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		3,091,880	3,009,073

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
a.		2011.09.19-2011.12.31.
b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		32,811
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		306,524
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		16,785
05. V. Egyéb ráfordítások		44
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-290,542

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	16,549,946	11,669,033
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	17,905	17,905
PSZÁF díj	217,000	26,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	16,784,851	11,712,938

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 264.475.650 Ft, év végi piaci értéke 313.217.514 Ft, a nem realizált árfolyamnyereség 48.741.864 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által két kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 37.529.917 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -455.884.520 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 420.236.180 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -35.648.340 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.009.073 eFt, - 2011. szeptember 19-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 290.542 eFt veszteség, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Trend Fix VI. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

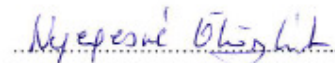
Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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.

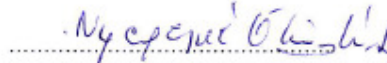
Véleményünk szerint az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Nyergesné Ökrös Márta

Könyvvizsgáló egyéni cég
Székhely: 1118 Budapest Csikihegyek u. 24.
Nyilvántartásba-vételi szám: 003489



Nyergesné Ökrös Márta

Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003814

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. novemberől 2015. márciusig

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)
2011.11.30	1,138,615,260	9654.763807
2011.12.30	1,138,027,172	9715.268931

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.11.03-án 118,312

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.november	531	1,060
2011.december	55	700

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 117,138

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)
2011.12.30	1,138,027,172	9715.268931

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

2011. novemberében indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Alap, amelynek mögöttes befektetései egy 20 elemű részvénykosár adja, ami a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) nagyvállalatainak, illetve olyan európai vállalatoknak a részvényeiből áll, amelyek árbevételük jelentős részét a feltörekvő országokból nyerik. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok és Európa részvénytőzsdáinak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.10.28		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		1,183,120		49	0.01%
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2015.03.31		0		730,000	63.85%
Banki egyenlegek összesen:		1,183,120		730,049	63.86%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		44,129	3.86%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		44,129	3.86%
MNB Kötvények		0		140,540	12.29%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		103,050	9.01%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		37,490	3.28%
Jelzáloglevelek:		0		147,145	12.87%
FJ15NF01 2010.02.18 - 2015.09.14		0		147,145	12.87%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	331,814	29.02%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		346	0.03%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		81,049	7.09%
Egyéb eszközök összesen:		0		81,395	7.12%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,183,120		1,143,258	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		1,958	39.53%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		49	0.99%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		2,946	59.48%
Kötelezettségek összesen:		0		4,953	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,183,120		1,138,305	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2011. október 28.	Tárgyév 2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	0	730,000
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	730,000
08. B.)	Forgóeszközök	1,183,120	331,863
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	331,814
15.	1. Értékpapírok	0	331,706
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	108
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	6,676
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	-6,568
19.	III. Pénzeszközök	1,183,120	49
20.	1. Pénzeszközök	1,183,120	49
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	0	346
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	346
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	81,049
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		1,183,120	1,143,258
27. E.)	Saját tőke	1,183,120	1,138,305
28.	I. Induló tőke	1,183,120	1,171,380
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,183,120	1,188,980
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-17,600
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-33,075
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	228
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	-131
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	81,157
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-114,329
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	0	4,953
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4,953
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		1,183,120	1,143,258

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2011.10.28-2011.12.31.
a.	b.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	8,685
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	118,718
03.	III. Egyéb bevételek	0
04.	IV. Működési költségek	4,266
05.	V. Egyéb ráfordítások	30
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-114,329

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	4,207,401	2,249,713
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	9,325	9,325
PSZÁF díj	49,000	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:	4,265,726	2,259,038

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én kettő származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 108.603.325 Ft, év végi piaci értéke 91.579.020 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 17.024.305 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által egy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 8.459.889 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -183.914.010 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 173.383.760 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -10.530.250 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az „Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.143.258 eFt, - 2011. október 28-tól 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 114.329 eFt veszteség, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Jack Bell

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



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Beszámoló a 2011. évről – OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2011. decembertől 2015. márciusig

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)
2011.12.30	1,856,369,430	9795.110965

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2011.12.05-én 189,946

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.december	131	557

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 189,520

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)
2011.12.30	1,856,369,430	9795.110965

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

2011. decemberében indult az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Alap, amelynek mögöttes befektetéseit egy 20 elemű részvénykosár adja, ami a BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) nagyvállalatainak, illetve olyan európai vállalatoknak a részvényeiből áll, amelyek árbevételük jelentős részét a feltörekvő országokból nyerik. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a BRIC országok és Európa részvénypiacainak teljesítményének, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.12.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		1,899,460		16	0.00%
Raiffeisen Bank 2011.12.07 - 2015.03.31		0		600,000	32.22%
Banki egyenlegek összesen:		1,899,460		600,016	32.22%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Magyar Államkötvények		0		815,997	43.82%
2015/A 2004.07.14 - 2015.02.12		0		472,817	25.39%
REPHUN 6.75 07/14 2009.07.28 - 2014.07.28		0		343,180	18.43%
MNB Kötvények		0		319,457	17.15%
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		0		198,306	10.65%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		121,151	6.50%
Átruházható értékpapírok összesen:		0	0	1,135,454	60.97%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		3,454	0.18%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		123,428	6.63%
Egyéb eszközök összesen:		0		126,882	6.81%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1,899,460		1,862,352	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		0		3,080	66.36%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		0		36	0.78%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		1,525	32.86%
Kötelezettségek összesen:		0		4,641	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1,899,460		1,857,711	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.		2011. december 1.	2011. december 31.
b.		c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		0	600,000
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	600,000
08. B. Forgóeszközök		1,899,460	1,135,470
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	1,135,454
15. 1. Értékpapírok		0	1,092,434
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	43,020
17. a) kamatokból, osztalékból		0	42,038
18. b) egyéb piaci megítélésből		0	982
19. III. Pénzeszközök		1,899,460	16
20. 1. Pénzeszközök		1,899,460	16
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		0	3,454
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		0	3,454
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	123,428
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,899,460	1,862,352
27. E. Saját tőke		1,899,460	1,857,711
28. I. Induló tőke		1,899,460	1,895,200
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,899,460	1,900,770
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		0	-5,570
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		0	-37,489
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0	98
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		0	-18
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		0	166,448
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		0	0
36. 4. Üzleti év eredménye		0	-204,017
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		0	4,641
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0	4,641
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,899,460	1,862,352

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév
a.		2011.12.01-2011.12.31.
b.		d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		-30,492
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		170,382
03. III. Egyéb bevételek		0
04. IV. Működési költségek		3,121
05. V. Egyéb ráfordítások		22
06. VI. Rendkívüli bevételek		0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-204,017

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	3,079,850	0
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	4,631	4,631
PSZÁF díj	36,000	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:	3,120,481	4,631

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 170.381.562 Ft, év végi piaci értéke 150.101.597 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 20.279.965 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által kamatfizetés nem volt a tárgyévben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -154.075.800 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 140.841.000 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján -13.234.800 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.862.352 eFt, - a 2011. december 1-től 2011 december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az üzleti év eredménye 204.017 eFt veszteség –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Trend Fix VIII. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. 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 Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

.....
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 2011. 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)
2011.01.31	4,359,002,651	10027.334536
2011.02.28	4,381,164,942	10078.316085
2011.03.31	4,424,348,880	10177.655275
2011.04.29	4,396,150,477	10112.788414
2011.05.31	4,408,261,735	10140.648832
2011.06.30	4,420,667,880	10169.187600
2011.07.29	4,432,757,243	10196.997651
2011.08.31	4,447,031,462	10229.833688
2011.09.30	4,459,613,277	10258.776562
2011.10.28	4,471,942,898	10287.139297
2011.11.30	4,485,953,452	10319.368805
2011.12.30	4,499,485,742	10350.498127

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2011. 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
2011.12.30	4,499,485,742	10350.498127

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.

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	3,389,792	3,389,809	95.81%		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		22	3,389,809	95.81%		
OTP Bank Nyrt. 2008.11.28 - 2012.01.10		3,389,770	0	0.00%		
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		238,158		0	0.00%	
2011/B 2006.01.25 - 2011.10.12		238,158		0	0.00%	
Diszkont kincstárjegyek		0		148,123	4.19%	
D120307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		148,123	4.19%	
MNB Kötvények		2,845		0	0.00%	
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		2,845		0	0.00%	
MINDÖSSZESEN:		241,003	3,389,792	148,123	3,389,809	100.00%

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

3,537,932 eFt.

Kelt: BUDAPEST, 2012. január 11.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök	3,389,770	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	3,389,770	0	
08. B. Forgóeszközök	241,025	3,537,932	
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	241,003	148,123	
15. 1. Értékpapírok	201,052	147,750	
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete	39,951	373	
17. a) kamatokból, osztalékból	3,137	0	
18. b) egyéb piaci megítélésből	36,814	373	
19. III. Pénzeszközök	22	3,389,809	
20. 1. Pénzeszközök	22	3,389,809	
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	
22. C. Aktív időbeli elhatárolások	41,882	48,415	
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás	41,882	48,415	
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	681,690	924,584	
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	4,354,367	4,510,931	
27. E. Saját tőke	4,348,449	4,501,109	
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)	1,329	153,989	
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0	
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0	
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka	721,641	924,957	
35. 3. Előző évek(ek) eredménye	-661,222	-720,313	
36. 4. Üzleti év eredménye	-59,090	-50,655	
37. F. Céltartalékok	0	0	
38. G. Kötelezettségek	5,918	9,822	
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5,918	9,822	
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	
42. H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	4,354,367	4,510,931	

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei	217,743	258,736	
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	208,388	200,419	
03. III. Egyéb bevételek	0	0	
04. IV. Működési költségek	68,445	108,972	
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	-59,090	-50,655	

Kelt: BUDAPEST, 2012. január 11.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	107,863,894	98,321,966
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	2,486	2,486
PSZÁF díj	1,106,000	826,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	108,972,380	99,150,452

Kelt: BUDAPEST, 2012. január 11.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. 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 200.419.209 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -52.836.345 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 955.684.636 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 902.848.291 Ft.

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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 4.510.931 eFt, az üzleti év eredménye 50.655 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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.

Záródekl (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 beszámoló 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 2011. 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 az Alap futamideje 2012. január 10-én lejárt, és az Alap a befektetési jegyek visszaváltása után legkésőbb 2012. január 24-ével megszűnik. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetője 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.

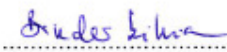
Véleményünk szerint az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. január 11.



Jack Bell

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



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	3,898,361,617	10419.832777
2011.02.28	3,934,110,973	10539.839343
2011.03.31	3,967,944,061	10664.796165
2011.04.29	3,965,767,053	10766.593509
2011.05.31	3,918,449,974	10682.418491
2011.06.30	3,824,589,559	10468.117559
2011.07.29	3,799,009,066	10451.251633
2011.08.31	3,836,571,215	10584.491490
2011.09.30	3,569,590,073	9899.331574
2011.10.28	3,613,032,837	10042.758014
2011.11.30	3,464,742,051	9668.274122
2011.12.30	3,403,675,780	9537.792704

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 375,045

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	42	958
2011.február	134	1,002
2011.március	32	1,233
2011.április	48	3,854
2011.május	257	1,698
2011.június	60	1,754
2011.július	94	2,154
2011.augusztus	128	806
2011.szeptember	93	1,885
2011.október	594	1,418
2011.november	60	1,463
2011.december	7	1,507

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 356,862

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
2011.12.30	3,403,675,780	9537.792704

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír		
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank						
Lekötési idő						
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		20	48		0.00%	
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.13		2,660,000	2,660,000		77.71%	
Banki egyenlegek összesen:		2,660,020	2,660,048		77.71%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		395,712		285,309		8.33%
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12		395,712		285,309		8.33%
MNB Kötvények		97,561		10,856		0.32%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		97,032		0		0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12		529		0		0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		0		10,856		0.32%
Jelzáloglevelek:		247,608		242,590		7.09%
OJB14/I 2003.11.14 - 2014.02.12		247,608		242,590		7.09%
Átruházható értékpapírok összesen:		740,881	0	538,755	0	15.74%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		9,480		11,444		0.33%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		462,701		212,953		6.22%
Egyéb eszközök összesen:		472,181		224,397		6.55%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		3,873,082		3,423,200		100.00%
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		5,558		4,961		70.27%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		240		220		3.12%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		650		1,879		26.61%
Kötelezettségek összesen:		6,448		7,060		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		3,866,634		3,416,140		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	2,660,000	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	2,660,000	2,660,000
08. B.)	Forgóeszközök	740,901	538,803
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	740,881	538,755
15.	1. Értékpapírok	726,437	531,315
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	14,444	7,440
17.	a) kamatokból, osztalékból	36,155	30,721
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-21,711	-23,281
19.	III. Pénzeszközök	20	48
20.	1. Pénzeszközök	20	48
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	9,480	11,444
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	9,480	11,444
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	462,701	212,953
26. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN:		3,873,082	3,423,200
27. E.)	Saját tőke	3,866,634	3,416,140
28.	I. Induló tőke	3,750,450	3,568,620
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,791,320	3,806,810
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-40,870	-238,190
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	116,184	-152,480
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-271	-7,279
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-105	580
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	477,145	220,393
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-360,585
36.	4. Üzleti év eredménye	-360,585	-5,589
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	6,448	7,060
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6,448	7,060
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN:		3,873,082	3,423,200

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.08.18-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	45,415	277,922
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	381,480	194,330
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	24,324	65,162
05.	V. Egyéb ráfordítások	196	348
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	23,671
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-360,585	-5,589

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	64,164,789	59,203,623
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	53,483	53,483
PSZÁF díj	944,000	724,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	65,162,272	59,981,106

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 314.625.360 Ft, év végi piaci értéke 61.580.106 Ft, a nem realizált árfolyamveszteség 253.045.254 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 189.402.345 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -424.913.720 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 576.286.340 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 151.372.620 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés

Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levélcím: 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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.423.200 eFt, az üzleti év eredménye 5.589 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 Jövő Márkái 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

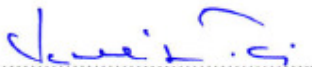
Elvégeztük az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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.

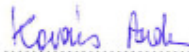
Véleményünk szerint az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	2,555,985,418	10185.237768
2011.02.28	2,571,372,322	10274.392944
2011.03.31	2,614,478,723	10447.968426
2011.04.29	2,638,084,316	10577.681389
2011.05.31	2,584,161,770	10417.024844
2011.06.30	2,517,167,530	10188.981615
2011.07.29	2,528,711,900	10297.106383
2011.08.31	2,516,847,847	10275.868202
2011.09.30	2,385,964,728	9783.114767
2011.10.28	2,385,663,840	9849.405237
2011.11.30	2,310,538,732	9593.308388
2011.12.30	2,290,169,238	9563.051925

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 250,798

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	342	270
2011.február	143	724
2011.március	157	199
2011.április	48	847
2011.május	0	1,377
2011.június	108	1,131
2011.július	67	1,555
2011.augusztus	59	741
2011.szeptember	24	1,017
2011.október	0	1,672
2011.november	207	1,754
2011.december	92	1,277

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 239,481

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
2011.12.30	2,290,169,238	9563.051925

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.

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

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		25		20	0.00%	
OTP Bank Nyrt. 2010.12.13 - 2013.12.13		1,800,000		1,800,000	78.37%	
Banki egyenlegek összesen:		1,800,025		1,800,020	78.37%	
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Magyar Államkötvények		425,390		355,933	15.49%	
2014/C 2003.06.19 - 2014.02.12		425,390		355,933	15.49%	
MNB Kötvények		61,821		0	0.00%	
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		61,821		0	0.00%	
Átruházható értékpapírok összesen:		487,211	0	355,933	15.49%	
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0	0.00%	
Aktív időbeli elhatárolások		6,415		7,744	0.34%	
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		237,700		133,163	5.80%	
Egyéb eszközök összesen:		244,115		140,907	6.14%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,531,351		2,296,860	100.00%	
Kötelezettségek						
Alapkezelői díj miatt		3,863		3,537	96.01%	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		158		147	3.99%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1,913		0	0.00%	
Kötelezettségek összesen:		5,934		3,684	100.00%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,525,417		2,293,176		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01. A)	Befektetett eszközök	1,800,000	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	1,800,000	1,800,000
08. B.)	Forgóeszközök	487,236	355,953
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	487,211	355,933
15.	1. Értékpapírok	475,500	346,160
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	11,711	9,773
17.	a) kamatokból, osztalékból	20,929	17,509
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-9,218	-7,736
19.	III. Pénzeszközök	25	20
20.	1. Pénzeszközök	25	20
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C.)	Aktív időbeli elhatárolások	6,415	7,744
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	6,415	7,744
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D.)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	237,700	133,163
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,531,351	2,296,860
27. E.)	Saját tőke	2,525,417	2,293,176
28.	I. Induló tőke	2,507,980	2,394,810
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,533,110	2,545,580
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-25,130	-150,770
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17,437	-101,634
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-149	-718
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	117	340
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	249,411	142,936
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	0	-231,942
36.	4. Üzleti év eredménye	-231,942	-12,250
37. F.)	Céltartalékok	0	0
38. G.)	Kötelezettségek	5,934	3,684
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5,934	3,684
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H.)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,531,351	2,296,860

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.09.21-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	19,805	166,962
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	238,665	133,367
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	13,003	45,607
05.	V. Egyéb ráfordítások	79	238
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX.)	Tárgyévi eredmény	-231,942	-12,250

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	44,948,273	41,410,937
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	33,666	33,666
PSZÁF díj	625,000	478,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	45,606,939	41,922,603

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én három származékos ügylete volt. A mögöttes piacok futamidő alatti teljesítményéből való részesedést megvalósító vételi opciók szerződés szerinti értéke 205.066.290 Ft, év végi piaci értéke 36.402.300 Ft, a nem realizált árfolyamvesztés 168.663.990 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 128.167.000 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -287.535.600 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 384.296.400 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 96.760.800 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.296.860 eFt, az üzleti év eredménye 12.250 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 az 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 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 2011. 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 2011. 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 tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Bárány Terézia

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



Bárány Terézia

kamarai tag könyvvizsgáló
000428



DIAMANT KFT
1223 Bp., Gyula vezér u. 72.
12011201-9-43

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	1,362,705,370	10492.195522
2011.02.28	1,346,863,969	10540.656208
2011.03.31	1,328,164,555	10549.947614
2011.04.29	1,298,800,896	10443.711873
2011.05.31	1,294,199,392	10651.496181
2011.06.30	1,271,620,864	10683.734911
2011.07.29	1,267,942,846	10708.705404
2011.08.31	1,261,342,553	10742.418500
2011.09.30	1,258,800,263	10758.424893
2011.10.28	1,238,378,030	10786.043654
2011.11.30	1,210,144,108	10805.340488
2011.12.30	1,159,141,242	10833.804473

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 130,935

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2011.január	252	1,761
2011.február	0	2,532
2011.március	4	1,880
2011.április	14	670
2011.május	232	3,681
2011.június	252	2,176
2011.július	67	1,170
2011.augusztus	27	752
2011.szeptember	86	1,708
2011.október	27	1,808
2011.november	0	3,333
2011.december	110	3,542

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 106,993

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	1,392,883,802	9656.441876
2010.12.31	1,341,262,406	10,243.727086
2011.12.30	1,159,141,242	10833.804473

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, árupiacok, és ingatlanpiacok alakulása van hatással.

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 - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01	Időszak záró állománya 2011.12.31	Megoszlás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	3	1	0.00%		
OTP Bank Nyrt. 2009.12.31 - 2011.12.30	1,306,540	0	0.00%		
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2014.12.31	0	1,025,000	88.38%		
OTP Bank Nyrt. 2011.12.30 - 2012.01.02	0	16,240	1.40%		
Raiffeisen Bank 2011.12.30 - 2012.01.13	0	45,000	3.88%		
Banki egyenlegek összesen:	1,306,543	1,086,241	93.66%		
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
MNB Kötvények	22,361		3,213		0.28%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05	12,390		0		0.00%
MNB110112 2010.12.29 - 2011.01.12	9,971		0		0.00%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	0		3,213		0.28%
Átruházható értékpapírok összesen:	22,361	0	3,213	0	0.28%
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0		0.00%
Aktív időbeli elhatárolások	215		496		0.04%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	45,505		69,759		6.02%
Egyéb eszközök összesen:	45,720		70,255		6.06%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1,374,624		1,159,709		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		2,767	1,462		95.06%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		103	76		4.94%
Kötelezettségek összesen:		2,870	1,538		100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1,371,754		1,158,171		

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.	c.	d.	
01. A) Befektetett eszközök		0	1,025,000
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	1,025,000
08. B. Forgóeszközök		1,328,904	64,454
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		22,361	3,213
15. 1. Értékpapírok		22,343	3,211
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		18	2
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		18	2
19. III. Pénzeszközök		1,306,543	61,241
20. 1. Pénzeszközök		1,306,543	61,241
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		215	496
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		215	496
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		45,505	69,759
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,374,624	1,159,709
27. E. Saját tőke		1,371,754	1,158,171
28. I. Induló tőke		1,309,350	1,069,930
29. 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1,672,540	1,683,250
30. 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-363,190	-613,320
31. II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		62,404	88,241
32. 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		4,867	-8,724
33. 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete		-25,031	-24,250
34. 2. Értékelési különbözet tartaléka		45,523	69,761
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		50,007	37,045
36. 4. Üzleti év eredménye		-12,962	14,409
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		2,870	1,538
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2,870	1,538
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		1,374,624	1,159,709

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.	c.	d.	
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		101,631	106,236
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		91,658	73,022
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		22,747	18,620
05. V. Egyéb ráfordítások		188	185
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		-12,962	14,409

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	18,267,363	16,805,219
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	54,737	54,737
PSZÁF díj	298,089	222,089
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	18,620,189	17,082,045

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én egy származékos ügylete volt. A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatfizetés volt a tárgyévben, összesen 73.021.946 Ft értékben. A kamatswap ügylet alapnak járó változó lábának 2011. december 31-i értéke 69.759.436 Ft, az alap által lejáratkor fizetendő fix lábának értéke 0 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 69.759.436 Ft.

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

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

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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.159.709 eFt, az üzleti év eredménye 14.409 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 felelősége az éves beszámolóért

Az OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 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 az 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Záróadék (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 2011. 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 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

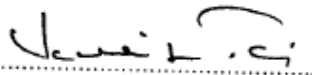
Elvégeztük az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 áttckintését.

Véleményünk szerint az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

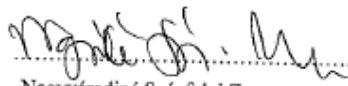
Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	6,152,135,976	9782.982211
2011.02.28	6,197,656,053	9855.367169
2011.03.31	6,216,848,265	9885.886174
2011.04.29	6,264,430,276	9961.549971
2011.05.31	6,291,319,053	10004.307872
2011.06.30	6,331,194,223	10067.716432
2011.07.29	6,359,603,464	10112.892140
2011.08.31	6,406,259,646	10187.083705
2011.09.30	6,107,677,974	9712.286140
2011.10.28	6,137,549,728	9759.787502
2011.11.30	6,104,551,525	9707.314534
2011.12.30	6,132,833,603	9752.288030

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2011. 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
2011.12.30	6,132,833,603	9752.288030

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		26		24	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2009.12.21 - 2012.12.20		5,152,940		5,152,940	83.94%
OTP Bank Nyrt. 2009.12.21 - 2011.09.20		269,980		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		5,422,946		5,152,964	83.94%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		0		52,025	0.85%
DI20307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		52,025	0.85%
MNB Kötvények		85,002		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		85,002		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		85,002	0	52,025	0.85%
Egyéb eszközök					
Követelések					
Követelések		0		0	0.00%
Aktív időbeli elhatárolások		12,609		14,367	0.23%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		578,870		919,568	14.98%
Egyéb eszközök összesen:		591,479		933,935	15.21%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		6,099,427		6,138,924	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		2,939		2,964	88.56%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		380		383	11.44%
Kötelezettségek összesen:		3,319		3,347	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		6,096,108		6,135,577	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010. december 31.	2011. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	5,152,940	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	5,152,940	0
08.	B. Forgóeszközök	355,008	5,204,989
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	85,002	52,025
15.	1. Értékpapírok	84,880	51,894
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	122	131
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	0
18.	b) egyéb piaci megítélésből	122	131
19.	III. Pénzeszközök	270,006	5,152,964
20.	1. Pénzeszközök	270,006	5,152,964
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	12,609	14,367
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	12,609	14,367
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	578,870	919,568
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	6,099,427	6,138,924
27.	E. Saját tőke	6,096,108	6,135,577
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)	-192,502	-153,033
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	578,992	919,699
35.	3. Előző évek(ek) eredménye	-36,113	-722,948
36.	4. Üzleti év eredménye	-686,835	-301,238
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	3,319	3,347
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3,319	3,347
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	6,099,427	6,138,924

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	423,960	442,975
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	380,670	392,662
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	38,378	37,121
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	691,747	314,430
09.	IX. Tárgyévi eredmény	-686,835	-301,238

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	35,511,458	32,547,503
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,745	52,745
PSZÁF díj	1,557,000	1,174,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	37,121,203	33,774,248

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. 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 0, a nem realizált árfolyamveszteség 106.906.370 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 392.661.783 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -429.914.937 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 1.349.482.845 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 919.567.908 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.138.924 eFt, az üzleti év eredménye 301.238 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 OTP Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 az 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 záradéknak (véleményünk) megadásához.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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 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 Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. 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 2012. december 20. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 18-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
003772

Beszámoló a 2011. 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)
2011.01.31	3,002,893,035	9653.928369
2011.02.28	3,022,331,533	9716.420728
2011.03.31	3,036,156,422	9760.866030
2011.04.29	3,055,719,604	9823.759232
2011.05.31	3,069,212,633	9867.137645
2011.06.30	3,088,070,644	9927.763809
2011.07.29	3,100,703,632	9968.377298
2011.08.31	3,123,481,817	10041.606335
2011.09.30	3,124,590,217	10045.169704
2011.10.28	3,138,131,799	10088.704209
2011.11.30	2,995,440,503	9629.969404
2011.12.30	3,007,601,676	9669.066066

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2011. 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
2011.12.30	3,007,601,676	9669.066066

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.

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 - vagyonkimutatás adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2011.01.01		Időszak záró állománya 2011.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		24		36	0.00%
OTP Bank Nyrt. 2009.11.06 - 2013.01.31		2,552,970		2,552,970	84.74%
OTP Bank Nyrt. 2009.11.06 - 2011.11.04		107,530		0	0.00%
Banki egyenlegek összesen:		2,660,524		2,553,006	84.74%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Diszkont kincstárjegyek		0		49,677	1.65%
DI20307 2011.03.09 - 2012.03.07		0		49,677	1.65%
MNB Kötvények		86,172		0	0.00%
MNB110105 2010.12.22 - 2011.01.05		86,172		0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen:		86,172	0	49,677	1.65%
Egyéb eszközök					
Követelések					
Aktív időbeli elhatárolások		30,336		31,784	1.06%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		210,558		378,081	12.55%
Egyéb eszközök összesen:		240,894		409,865	13.61%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		2,987,590		3,012,548	100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt		3,282		3,316	94.55%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		193		191	5.45%
Kötelezettségek összesen:		3,475		3,507	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		2,984,115		3,009,041	

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

4. Az alap könyvvizsgálója által hitelesített mérlege és eredménykimutatása:

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010. december 31.	2011. december 31.
b.		c.	d.
01. A) Befektetett eszközök		2,552,970	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		2,552,970	2,552,970
08. B. Forgóeszközök		193,726	49,713
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		86,172	49,677
15. 1. Értékpapírok		86,048	49,552
16. 2. Értékpapírok értékelési különbözete		124	125
17. a) kamatokból, osztalékból		0	0
18. b) egyéb piaci megítélésből		124	125
19. III. Pénzeszközök		107,554	36
20. 1. Pénzeszközök		107,554	36
21. 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
22. C. Aktív időbeli elhatárolások		30,336	31,784
23. 1. Aktív időbeli elhatárolás		30,336	31,784
24. 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	0
25. D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		210,558	378,081
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,987,590	3,012,548
27. E. Saját tőke		2,984,115	3,009,041
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)		-126,425	-101,499
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		210,682	378,206
35. 3. Előző évek(ek) eredménye		-17,488	-322,467
36. 4. Üzleti év eredménye		-304,979	-142,598
37. F. Céltartalékok		0	0
38. G. Kötelezettségek		3,475	3,507
39. I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
40. II. Rövid lejáratú kötelezettségek		3,475	3,507
41. III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		0	0
42. H. Passzív időbeli elhatárolások		0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		2,987,590	3,012,548

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.		2010.01.01-2010.12.31.	2011.01.01-2011.12.31.
b.		c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevételei		197,577	209,604
02. II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		180,593	187,182
03. III. Egyéb bevételek		0	0
04. IV. Működési költségek		42,015	40,598
05. V. Egyéb ráfordítások		0	0
06. VI. Rendkívüli bevételek		0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások		0	0
08. VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		279,948	124,422
09. IX. Tárgyévi eredmény		-304,979	-142,598

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
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	2011.évi költség	2011.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	39,780,874	36,464,154
Letétkezelői díj		
Bizományosi díj		
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	52,745	52,745
PSZÁF díj	764,000	573,000
Tőkevisszafizetési garancia díja		
Tőzsdei díjak		
Tőke- és hozamfizetési jutalék		
Alapítási költségek		
jegyzési jutalék, szervezési díj		
reklám, hirdetés		
PSZÁF díj		
befektetési jegy nyomtatása		
Egyéb		
Összesen:	40,597,619	37,089,899

Kelt: BUDAPEST, 2012. március 14.

.....
a vállalkozás vezetője

6. Az alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok

Az alapnak 2011. december 31-én két 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 0, a nem realizált árfolyamveszteség 63.455.016 Ft volt.

A tőkegaranciát megvalósító, az alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az alap által négy kamatkifizetés volt tárgyévben, összesen 187.182.551 Ft értékben. A kamatswap ügylet alap által fizetendő változó lábának 2011. december 31-i értéke -251.645.267 Ft, az alap számára lejáratkor jóváírt fix lábának értéke 629.725.878 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 378.080.611 Ft.

7. Könyvvizsgálói jelentés



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 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.012.548 eFt, az üzleti év eredménye 142.598 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 OTP Alapkezelő Zrt. (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 felelősége

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 az 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Záródek (vélemény)

A könyvvizsgálat során az OTP Tripla 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 Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. 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 2011. március 18-án 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 2011. 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 II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

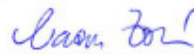
Budapest, 2012. március 27.



Horváth Tamás

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

000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
003772