

**Az**  
**OTP Befektetési Alapok**  
**2010. első félévi beszámolója**

## Tartalomjegyzék

Az OTP befektetési alapok állandó adatai .....	4
A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci események bemutatása .....	5
1. Kötvénypiac .....	5
2. Közép-kelet-európai részvénytőzsdék .....	9
3. Fejlett részvénytőzsdék .....	9
4. Feltörekvő részvénytőzsdék .....	10
OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap .....	12
OTP Optima Nyíltvégű Értékpapír Alap .....	14
OTP Maxima Kötvény Alap .....	17
OTP Globális Származtatott Kötvény Alap .....	19
OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap .....	21
OTP Supra Származtatott Kötvény Alap .....	23
OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap .....	25
OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap .....	29
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja .....	32
OTP Ázsiai Ingatlan Alapok Alapja .....	34
OTP Nemzetközi Részvény- UBS Alapok Alapja .....	36
OTP DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja .....	38
OTP Klímaváltozás 130/30 Alap .....	40
OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap .....	42
OTP Új Európa Alap .....	45
OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap .....	48
OTP Euró Pénzpiaci Alap .....	50
OTP Dollár Pénzpiaci Alap .....	52
OTP Közép - Európai Részvény Alap .....	54
OTP Prémium Klasszikus Alap .....	57
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap .....	59
OTP Prémium Növekedési Alap .....	61
OTP Prémium Euró Alap .....	63
OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	65
OTP Alfa III. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	67
OTP Alfa IV. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	69
OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	71
OTP Axióma Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	73
OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	75
OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	77
OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	79
OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	81
OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	83
OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	85
OTP Globál Trend I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap .....	87
OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	89
OTP Globál Trend II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap .....	91
OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	93
OTP Jubileum Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap .....	95
OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	97

OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap.....	99
OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap.....	101
OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap .....	103
OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap.....	105

## **Az OTP befektetési alapok állandó adatai**

### **1) Általános adatok**

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

### **2) Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

### **3) Az Alapkezelő személyi állománya**

A Társaság 2010. június 30-án 33 főállású és 2 részmunkaidős munkatársat foglalkoztatott.

### **4) Az alapok hitelfelvétele**

Az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapok 2010. I. félévében 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.”

## **A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci események bemutatása**

### **1. Kötvénypiac**

#### **Hazai állampapírpiac**

**2010 I. félévében a magyar állampapírpiac meglehetősen vegyes képet mutatott. Az első negyedév jó teljesítményt és hozamcsökkenést hozott, azonban május elejétől, a görög adósságválság eszkalálódását követően a második negyedév már gyenge teljesítményéről marad emlékezetes.**

2010. a globális befektetői hangulat javulásával indult, ami pozitívan hatott hazánk kockázati megítélésére is. Ennek eredményeként emelkedtek a magyar részvény-árfolyamok, erősödött a hazai valuta és csökkentek a forint-állampapírhozamok. A forint 270-es euróval szembeni árfolyamról indította az évet, majd január közepére 265-ig erősödött. Január végén felerősödtek a görög államadósság finanszírozhatóságával kapcsolatos befektetői aggodalmak, és a görög állampapír-hozamok durva emelkedésnek indultak. A forintba is kihatással volt mindez, az árfolyam 275-ig gyengült. Az állampapírpiac hasonlóan reagált, a január eleji hozam-csökkenés után a hónap második felében emelkedni kezdtek a hozamok, és február első hetére a majdnem a tavalyi év végi szintig emelkedtek vissza a hozamok. Ekkor a görögök mellett egységes európai kiállás hatására ismét pozitívrá váltott a hangulat, és a forint március közepére 261-ig erősödött az euróval szemben. Folyamatosan jelentős kereslet volt a papírokra, a kéthetente megrendezett kötvény-aukciókon rendre jelentős többlet-érdeklődés, két-háromszoros kereslet mutatkozott a felajánlott mennyiségekhez képest. A sikeres aukciókhoz hozzájárult a külföldiek növekvő érdeklődése is. Míg a tavalyi negyedik negyedévben elhanyagolható volt a külföldi befektetők aktivitása, idén az első negyedévben havi közel 50 milliárd forintos keresletet generáltak az aukciókon.

A jegybank az első negyedévben mindhárom ülésén 25 bázisponttal csökkentette a kamatok, így az alapkamat a tavalyi év végi 6,25%-ról 5,50%-ra csökkent. A hazai növekedési és inflációs kilátások a csökkentés irányába mutattak, amit lehetővé tettek a nemzetközi pénzügyi folyamatok is, valamint Magyarország kockázati megítélésének javulása. Az éven belüli állampapír-kamatok a jegybanki kamatvágásokat kísérve szintén csökkentek, sőt az összesen 75 bázispontos vágásnál nagyobb mértékben, közel 1 százalékponttal estek. Ez azt is jelzi, hogy március végén a piac további kamatcsökkentést árazott be, a kamatvágási ciklus alját 5,0% körül várja.

A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam-alakulását mutató MAX index értéke 7,0%-kal nőtt 2010. első negyedéve során. Ezzel jelentősen, több mint 5%-kal felülteljesítette az éven belüli papírok mozgását mutató RMAX indexet.

Összességében 2010. első negyedévében jól teljesített a hazai állampapírpiac. A hazai gazdasági folyamatokat a recesszió határozta meg. A gazdasági visszaesés, kedvező inflációs kilátások, az optimista globális befektetői hangulat lehetővé tették a további jegybanki kamatvágásokat, és az állampapír-hozamok csökkenését.

Az első negyedévi pozitív hangulat április közepéig kitartott. Az áprilisi országgyűlési választások nem voltak jelentős hatással a piacra. A választásokat hatalmas többséggel a Fidesz nyerte, kétharmados többséget szerezve a parlamentben. Annál jelentősebb volt viszont a hatása május elején a görög adósságválság eszkalálódásának. Ahogy nőtt a befektetők féelme, hogy a görögök nem tudják refinanszírozni május közepi kötvénylejárataikat, úgy gyengült az euró, a részvények, az euró-zóna perifériájának kötvényei, és mi sem maradtunk ki a gyengülésből. A forint pár nap alatt 285-ig gyengült, a kötvényhozamok 100-150 bázisponttal emelkedtek. A görögök számára összeállított európai és IMF mentőcsomag megnyugvást hozott. A hazai jegybank ennek ellenére a május végi kamat-döntéskor óvatos üzemmódba kapcsolott, és nem csökkentette tovább a kamatokat, a globális bizonytalanságra hivatkozva.

A következő nagy hullámot a felálló új kormány és a kormánypárt vezető politikusainak nyilatkozatai okozták. Június 3-án Kósa Lajos Fidesz-alelnök egy vidéki fórumon azt mondta, hogy Magyarország számára a közvetlen államcsőd elkerülése a cél, és szűk esélyünk van arra, hogy elkerüljük Görögország helyzetét. Erre másnap az új miniszterelnök, Orbán Viktor szóvivője azt nyilatkozta, hogy nem túlzás államcsödről beszélni. A nyilatkozatok hatására 290-ig meg sem állt a forint gyengülése, az állampapírhozamok ismét mintegy 100 bázispontot ugrottak felfelé, és a hozamgörbe hosszú vége 8% fölé emelkedett. Még az amerikai tőzsdeindexek is több mint 3%-ot estek a magyar politikusok mondatainak köszönhetően.

A fiskális korlátok, és a tervezettnél rosszabb fiskális folyamatok miatt rohamtempóban össze kellett rakni egy alternatív programot, és június 8-án Orbán egy 29 pontos gazdasági programmal állt az Országgyűlés elé. A program főbb elemei között volt az adócsökkentés ígérete a KKV szektornak, egykulcsos 16%-os személyi jövedelemadó bevezetése, az állami kiadások korlátozása, és évi 200 milliárdos bevételt eredményező bankadó átmeneti bevezetése. A program piaci fogadtatása pozitív volt, különösen azért, mert elkötelezte magát a kormány az eredeti hiánycél tartása mellett.

A forint 280-ig erősödött, majd 285 körüli szinten stabilizálódott június végén. Az állampapírhozamok is csökkentek a bejelentés utáni napokban. A forint euróval szembeni gyengülése mellett még aggasztóbb volt a svájci frankkal szembeni gyengülés mértéke, aminek oka a svájci valuta jelentős és folyamatos erősödése az euróval szemben, aminek az alpesi ország jegybankja sem tudott gátat szabni. A svájci frank második negyedévi 16%-ot meghaladó erősödése a forinttal szemben azért veszélyes, mert a hazai lakossági devizahitelek döntő része svájci frankban denominált hitel, és a június végi árfolyam már 30-35%-kal magasabb, mint ahol a hitelek nagy részét felvették a háztartások. A hitelek megugró tőkége, és az akár 50%-kal is emelkedő törlesztő-részletek, növelik a nem-fizető hitelek arányát, romlik a banki eszközök minősége, nő a bankok vesztesége, romlik a pénzügyi rendszer stabilitása. Nem okozott meglepetést, hogy a jegybank ebben a helyzetben a kamatok tartásáról döntött a Monetáris Tanács június végi ülésén.

A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam-alakulását mutató MAX index értéke 2,3%-kal csökkent 2010. második negyedéve során. Ezzel jelentősen, közel 3,4%-kal alulteljesítette az éven belüli papírok mozgását mutató RMAX indexet.

Összességében 2010. második negyedévében rosszul teljesített a hazai állampapírpiac. Nőtt a globális és a hazai folyamatokkal kapcsolatos bizonytalanság, emiatt gyengült a forint, emelkedtek a hozamok, a jegybank kamatcsökkentési ciklusa egyelőre a végéhez ért.

## Amerikai állampapírpiacok

A statisztikák szerint az amerikai megtakarítók 2009-ben a pénzügyi alapokat hagyták el tömegesen, mintegy 387 milliárd tőke kivonást produkálva ebben a szegmensben. Mibe fektették ezt a hatalmas pénzügyösszeget? A befektetők nagy kedvence a kötvény lett, összesen 502 milliárd dollár áramlott a kötvényalapokba. Az intézményi kötvénybefektetők pedig az alacsony állampapír hozamok és a magas hitelfelárak miatt természetesen a vállalati és a feltörekvő piaci kötvényeket preferálták, hatalmas keresletet támasztva ezzel a régi és új kibocsátások iránt egyaránt. Ennek köszönhetően az állampapír hozamok folyamatos emelkedése ellenére a vállalati és feltörekvő piaci államkötvények hozama nagyot tudott csökkenni, ezzel jókora árfolyam nyereséget termelve a befektetőknek. Nem beszélve arról, hogy az amerikai jegybank is vásárolta a jelzálogleveleket és államkötvényeket, ami szintén jelentős mennyiségű kamat- és hitelkockázatot szippantott ki a piacról és a hitelfelárak általános szűküléséhez vezetett.

Az amerikai vállalati kötvények a negyedév során bár az előző negyedévek kiemelkedő teljesítményét nem tudták megismételni, azért most is szépen hozták a konyhára. A bővítőkötvények tulajdonosai most is jobban jártak, kötvényeik 4.2%-os hozamot produkáltak, feláruk 47 bázispontot csökkenve 5.85%-on zárta a negyedévet 7.67%-os lejáratú hozam mellett.

Jól látható, hogy a 0%-os alapkamat és a pénzügyi befektetéseken elérhető hozam hiánya továbbra is kamatkockázat és hitelkockázat vállalására ösztönzi a befektetőket. Mindenki a carry trade-et játssza, azaz a 0%-os kamatok mellett rövid oldalon finanszírozva magát, hosszabb lejáratú, kockázatosabb eszközöket vásárol, abban bízva, hogy a Fed nem rontja el a bulit. A bankrendszer ennek a játéknak a legnagyobb haszonélvezője, a meredek hozamgörbe biztosítja a bankok profitabilitását. Ami a jegybankot illeti, mindenkit igyekeznek megnyugtatni, hogy kamatemeléssel még jó ideig nem kell számolni, ezzel is tovább fűtve a mindenki által játszott carry trade-et. Amíg ugyanis 0% körül juthatnak rövid lejáratra pénzhez, a bankok, a hedge fundok, intézményi befektetők, kisbefektetők a csökkenő volatilitás mellett hatalmas készletet éreznek, hogy hosszabb lejáratú, magasabb kamatozású kötvényeket vásároljanak.

Nem meglepő tehát, hogy a vállalati kötvények átlagos lejáratú hozamuk újabb 25 bázispontot csökkenve, 4.23%-ra mérséklődött a második negyedévben (Barcap US Aggregate Corporate Index), ami az elmúlt 20 év 6.6%-os átlagához képest mindenképpen alacsonynak mondható. A negyedév nagy nyertesei az állampapírok voltak, hozamuk 42-77-90 bázisponttal csökkent 2-5-10 évre, ezzel a hozamok 0.61-1.78-2.94%-on állapodtak meg. Az államkötvény rali azért is volt ilyen erős, mert tavaly év végén, illetve idén év elején egyre többen kételkedtek az állam finanszírozhatóságában, azaz azt gondolták, hogy a befektetők majd csak egyre magasabb hozamok mellett lesznek finanszírozni a folyamatosan növekvő államadósságot. A görög helyzet eskalálódása is sokakat arra készítetett, hogy kételkedjenek a 100% államadósság felé közelítő fejlett országok hosszú távú fizetőképességében illetve fizetni akarásában. A bővítőkötvények tulajdonosai a második negyedévben nem jártak jól, kötvényeik -0.7%-os hozamot produkáltak, feláruk 5.85%-ról 7.19%-ra tágult, 66 bázisponttal emelkedő 9.55%-os lejáratú hozam mellett.

## Európai állampapírpiacon

Az euró övezet vállalati kötvényei 2010. első negyedében jó teljesítményt nyújtottak, a befektetési kategória felára 173-ról 146 bázispontra csökkent, átlagos lejárat hozama 3.48%-ra mérséklődött, a bővli kötvények 8.35%-os hozammal kápráztatták el befektetőiket, feláruk 7.06%-ról 5.81%-ra csökkent.

Az euró övezet államkötvényei már vegyesebb képet mutattak. Az időszakban tovább folytatódott a görög államadósság finanszírozhatóságának megkérdőjelezése, ami a német kötvények iránt támasztott kereslet növekedését eredményezte, a déli országok kötvényeinek alulteljesítésével párhuzamosan. Az időszak nagy vesztesei a görög kötvények voltak, a görög 10 éves állampapír német kötvény feletti kamatfelára 259 bázispontról 363 bázispontra tágult. Nyilvánvalóvá vált, hogy a piac nem hajlandó olyan kamatszinten finanszírozni a növekvő görög államadósságot, ami ne vezetne Görögország csődjéhez előbb vagy utóbb. A görög stabilitási program komoly kiigazítást tervez a következő 3 évre, aminek viszont komoly reálgazdasági áldozatai lesznek, defláció, gazdasági stagnálás. Ami viszont a fix kamatterhek miatt (melyek egyre magasabb szinten rögzülnek be az újabb kibocsátásokkal) egy ördögi kört eredményezhet, melyben a kiadások visszavágása mellett is adósságszpirálba kerül Görögország. Az euró övezet pedig láthatóan nem képes gyorsan reagálni ez ilyen jellegű problémákra sem, ráadásul az egységes álláspont kialakítása is egyre nehezebb főleg a déli országokat leginkább hitelező Németországban.

A régiós devizák az előző negyedéhez hasonlóan most is erősödést könyvelhettek el. Legjobban a zloty teljesített, 6%-kal értékelődött fel 3 hónap leforgása alatt. Nem panaszkodhattak a cseh koronába és a forintba fektetők sem, előbbi 3.6, utóbbi 1.6%-kal értékelődött fel az euróhoz képest.

A második negyedében az euró övezet vállalati kötvénypiac a perifériával kapcsolatos problémáknak köszönhetően rosszabb teljesítményt nyújtott, a befektetési kategória gyakorlatilag 0%-os hozamot produkált, felára 146-ról 214 bázispontra, átlagos lejárat hozama 3.45%-ról 3.72%-ra emelkedett. A bővli kötvények -7.5%-os hozammal szomorították befektetőiket, feláruk 6.04%-ról 7.52%-ra emelkedett.

Az euró övezet állampapírpiacon – mint olyan – megszűnt létezni. Az egyes nemzetek kibocsátásai között teljesen megszűnt az átjárhatóság, hozamaik között a korreláció is. Amikor a görög-spanyol-portugál hozamok emelkedtek, akkor a német csökkent és vice versa. Más országok hozamai hol együtt, hol ellentétes irányban mozogtak a német hozamokkal. A negyedév nagy vesztesei a görögök voltak, a görög kötvényekkel május elején gyakorlatilag leállt a kereskedés, hozamaik 4.92-4.76-3.9%-kal emelkedtek a negyedév folyamán, miután májusban a legrövidebb kötvények kivételével az összes kötvényük ára 60-70%-ra zuhant. Így az EMU elérkezettnek látta az időt egy gigantikus, 750 milliárdos csomag bejelentésére, hogy elkerüljék a tovaferőzést. Ez a 750 milliárd 440 milliárd tagállami hitelgaranciával, és 60 milliárdos az Európai Bizottság által kezelt krízis alappal számol, amihez az IMF is hozzátesz 250 milliárd eurót, amivel az összes esetleg finanszírozási nehézségbe sodródó EMU tagállamon kívánnak segíteni. A csomag első lépéseként elkezdtek a periféria államkötvényeit vásárolni, ezzel átmenetileg stabilizálva azok hozamát. A piac azonban nincs meggyőződve arról, hogy az EMU sikerrel jár, így a befektetők igyekeztek megszabadulni kötvényeiktől, amíg még lehet. A spanyol államkötvények hozama 75-156 bázispontra emelkedett a negyedév folyamán, a portugáloké pedig 136-168 bázispontra. Kérdés, hogy a fiskális unió szükségességét megérző EMU meddig hajlandó elmenni a déli



országok megsegítésében, mekkora teret kaphatnak a fiskális kiegyenlítő mechanizmusok a monetáris unión belül.

A régiós devizák a kockázatvállalási hajlandóság csökkenésével és a profitrealizálási hullámmal párhuzamosan gyengélkedtek, a forint és a zloty egyaránt 7.5%-ot veszített értékéből az euróval szemben, míg a cseh korona 1.3%-ot.

## 2. Közép-kelet-európai részvényt piacok

	WIG20		PX		BUX	CETOP20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EURÓ	HUF
2009. II. negyedév	23,18%	14,16%	19,81%	12,24%	38,37%	31,92%	16,23%
2009. III. negyedév	17,72%	23,65%	28,82%	31,27%	32,02%	29,55%	28,56%
2009. IV. negyedév	8,97%	12,12%	-3,44%	-7,85%	4,95%	3,29%	3,47%
2010. I. negyedév	4,47%	9,33%	7,12%	9,42%	14,22%	12,99%	11,13%
2010. II. negyedév	-9,00%	-8,77%	-7,76%	-1,94%	-13,18%	-14,96%	-8,55%

2010. első negyedévében tovább folytatódott a régiós piacok tavaly márciusban megkezdődött fellendülése. Mindhárom fő régiós index kiváló teljesítményt tudott felmutatni az időszak alatt. A lengyel részvények 4,47%-kal, a cseh papírok 7,12%-kal míg a magyar piac 14,22%-kal értékelődött fel.

Az egyes tőzsdeindexek értékeltsége jelentősen elmozdult ugyan a tavaly márciusi mélypontról, de történelmi összehasonlításban a piacok továbbra sem mondhatók túlértékeltnek. Ugyanakkor az eredménynövekedési várakozások lényegesen emelkedtek és Csehországot leszámítva kétszámjegyű dinamikát tükröznek. A legjobb teljesítményt felmutató papírok között továbbra is megtalálhatóak a bankok, amelyek a gazdaság növekedésének egyik elsődleges haszonélvezői lehetnek.

2010. második negyedévében több mint egy éves emelkedő trend tört meg a világ részvényt piacain, amit a régiós piacok alakulása is lekövetett. Mindhárom fő régiós index jelentős eséssel zárta az időszakot. A lengyel részvények 9 %-kal, a cseh papírok 7,76%-kal míg a magyar piac 13,18%-kal lett olcsóbb.

A regionális tőzsdeindexek negatív teljesítményének megfelelően kevés egyedi papír tudott pozitív hozamot felmutatni. A lengyel PZU biztosítótársaság sikeres IPO-t követően az időszak alatt debütált a tőzsdén. A cseh olajcég korábbi lemaradását hozta be, míg az NWR-re az emelkedő szénárak gyakoroltak pozitív hatást.

## 3. Fejlett részvényt piacok

Az első negyedév az optimizmus jegyében kezdődött a fejlett piacokon, aminek hatására január közepére a Lehman-krízis utáni csúcspontokra emelkedtek a főbb indexek. Ezt követően azonban a kínai gazdaságpolitika likviditás-szűkítő lépései, az Obama-adminisztráció bankokkal kapcsolatos szabályozási tervei, illetve a görög adósságcsapdával kapcsolatos hírek a jövőbeni kilátások újragondolására készítette a befektetőket. Eleinte hedge-fundok eladásai hajtották a korrekciót, ami aztán egyre több intézményi szereplőt eladásra ösztönzött.

Az európai adóssághelyzet rávilágított a közös valuta gyenge pontjára, az egységes fiskális politika hiányára. Mindez az euró, illetve az euró zónás befektetési eszközök gyengülését eredményezte. vártnál kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatok azonban új lendületet adtak a közel egy éves részvénypiaci rallynak. A tőzsdei cégek kommunikációja alapján ráadásul erős első negyedéves gyorsjelentési szezon körvonalazódott, aminek tükrében a részvénypiacok értékeltsége ismét elfogadhatónak tűnt. Ez ismételt befektetésre sarkalta az intézményi szereplőket. Az általános jó hangulatban a januári-februári megtorpanást okozó görög-szituáció átmenetileg lekerült a napirendről, így nem meglepő, hogy az euró gyengülése is megállt. A főbb indexek forintban számolva 4-5%-os pozitív hozamot értek el az első negyedév során. Az alapvető makrogazdasági folyamatok ráadásul kedvezően alakultak a részvénypiacok szempontjából az első negyedévben. Mind a monetáris, mind a fiskális politika laza maradt, miközben a 2008-2009-ben bevetett élénkítő lépések értek el eredményeket.

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

Miközben az ipari termelés és a kereskedelem fellendülése egyértelmű volt, ugyanez elmaradt a munkaerőpiacon és ennek nyomán a személyi jövedelmekben is. Mindez a fellendülés tartósságát veszélyezteti, hiszen az amúgy is eladósodott amerikai háztartások a kereslet dinamikáját a foglalkoztatás bővülése nélkül nem fogják tudni fenntartani. Eközben a Csendes-óceán másik partján a kínai gazdaságpolitika a lakáspiaci spekuláció lehűtése érdekében a lakáscélú hitelezés erőteljes korlátozása mellett döntött. A kereslet várható visszaesése miatt eladók jelentek meg a főbb árutőzsdei termékek piacán, de a tengeri szállítási tarifákról tájékoztató Baltic-dry index is csökkenésnek indult. Hasonló sorsra jutottak a commodity-kapcsolt devizák, mint amilyen például az ausztrál dollár is.

#### **4. Feltörekvő részvénypiacok**

2010 első negyedévében a január végi – február eleji megtorpanás után tovább folytatódott az emelkedő trend a feltörekvő piacokon. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Markets Index 2010. első negyedévében forintban számítva 6,5%-ot erősödött. Különösen az orosz és a dél-koreai, valamint a dél-afrikai piac teljesített jól. Az orosz piacra ható legfőbb felhajtóerő az olajár további emelkedése volt, míg a koreai piac a magas exportkitettsége miatt az egyik folyamatos nyertese a fellendülő világkereskedelemnek. Dél-Afrika a tavalyi évben „mindössze” 70%-ot emelkedett, így a feltörekvők között lemaradónak számított, a befektetők az idei évben elkezdték csökkenteni ezt az alulsúlyozást. A brazil és a kínai piac – bár szintén emelkedni tudott az első negyedévben – ezúttal alulteljesítette a többieket.

2010. második negyedévében a feltörekvő piacokat is elérte a fejlett piacokon meginduló részvénytőkepiaci korrekció. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Markets Index dollárban számítva több mint 9%-ot veszített a negyedév eleji értékéből. Az április közepén kezdődő korrekciónak több párhuzamos összetevője is volt.

- Az egyik legfontosabb kínai gazdaság „megtörpanása”. A kormányzat felismerte, hogy amennyiben nem próbálják meg fékezni a hatalmas mértékű hitelexpanziót, a gazdaság túlfűtötté válhat, és közép/hosszú távon még nehezebb lesz majd kordában tartani a folyamatokat: az ingatlanárak elszabadulnak, az infláció megemelkedik, és a buborék tetőzése után a bankok eszközállománya drámai mértékben leromlik (sok elemző szerint már jelenleg is kritikus a helyzet). Az intézkedések magukban foglalták a bankok tavaly megemelt hitelezési kvótájának visszavágását, a jegybanki kamat emelését, valamint a lakáspiaci hitelezés szigorítását és a spekulatív célú lakásvásárlás visszaszorítását. Ehhez társult a 2009-es gigászi fiskális stimulus hatásának az enyhülése.
- A restriktív intézkedések elérték a céljukat: a kínai gazdaság fékezésbe kezdett, májustól kezdve a közölt makrogazdasági adatok a növekedés mérséklődésének irányába mutatnak.
- Ezzel párhuzamosan az Eurozónában kibontakozó hitelválság eredményeként a főbb gazdaságok rákényszerültek, hogy hozzájáruljanak az államháztartási helyzetük rendbetételéhez, ami mindenképpen nehezíti az európai országok válság utáni felpörgését.
- A feltörekvő piaci korrekcióhoz hozzájárult még a befektetők pozícionáltsága – a negyedév elején inkább a relatív túlsúly, a jelentős mértékű folyamatos tőkebeáramlás volt megfigyelhető, ami lehetővé tette, hogy a kialakuló negatív hangulatban bőven legyenek eladók.

A forintban kalkuláló hazai befektetők mindezek ellenére meglehetősen pozitív negyedévet zártak ebben az eszközosztályban, mert az euróhoz kapcsolt forint hatalmasat (18,6%-ot!) gyengült a feltörekvő piaci horgonydevizának számító dollárhoz képest. Ez a legtöbb fejlődő piac forintban elért teljesítményét a pozitív tartományba emelte.

Az MSCI Emerging Markets Index a második negyedévben forintban számítva 7,6%-ot erősödött. Különösen az indiai piac teljesített jól, amelyet a többi piactól való relatív elszigeteltsége biztos menedékké tett az elmúlt időszakban. A korábban jól teljesítő orosz piac megsínylette a nyersanyagárak és a kínai növekedési kilátások korrekcióját, míg a kínai részvények ezúttal felül tudták teljesíteni a fejlődő piaci univerzumot – úgy látszik, hogy az első negyedéves kínai alulteljesítés során a befektetők már részben beárazták a gazdaság lassulását.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	281,975,645,971		1.374049	
2010.02.26	286,324,440,094	4,348,794,123	1.378829	0.004780
2010.03.31	286,568,032,230	243,592,136	1.384161	0.005332
2010.04.30	285,168,715,441	-1,399,316,789	1.388784	0.004623
2010.05.31	299,414,450,578	14,245,735,137	1.393240	0.004456
2010.06.30	302,611,128,424	3,196,677,846	1.397581	0.004341

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 193,672,845,853

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	33,084,876,871	22,429,784,198
2010.február	23,315,063,826	21,842,752,297
2010.március	29,382,294,994	31,662,735,789
2010.április	25,921,113,852	25,400,907,747
2010.május	38,572,586,966	30,023,644,713
2010.június	31,561,420,290	30,822,451,350

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 216,524,962,268

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

Az OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap a meghirdetett elveknek megfelelően rendkívül óvatos befektetési politikát folytatott, minimális szinten tartva ezzel a kockázatot. Az alap vagyona 2010 I. félévében 265,1 Mrd forintról 302,6 Mrd forintra nőtt, ami 14,14%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	15	0	1
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.23 - 2010.01.06	0	105,000,000	0	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.23 - 2010.01.06	0	2,000,000	0	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.30 - 2010.01.13	0	2,000,000	0	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.30 - 2010.01.13	0	133,000,000	0	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.31 - 2010.01.04	0	9,223,100	0	0
Raiffeisen Bank Zrt HUF	2010.06.16 - 2010.07.14	0	0	0	10,021,389
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	0	161,164,264
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	0	2,002,041
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>251,223,100</b>	<b>0</b>	<b>173,187,694</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	7,189,651	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	12,011,001	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	4,019,189	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>19,200,652</b>	<b>0</b>	<b>4,019,189</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>19,200,652</b>	<b>251,223,115</b>	<b>4,019,189</b>	<b>173,187,695</b>
Követelések/Kötelezettségek			-3,514,780		125,404,245
Aktív időbeli elhatárolások			214,630		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>267,123,617</b>		<b>302,611,129</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhozhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	109,020,963,877		4.532745	
2010.02.26	115,058,738,847	6,037,774,970	4.568660	0.035915
2010.03.31	134,803,851,715	19,745,112,868	4.670955	0.102295
2010.04.30	157,353,421,650	22,549,569,935	4.716461	0.045506
2010.05.31	152,575,777,206	-4,777,644,444	4.696162	-0.020299
2010.06.30	142,208,597,703	-10,367,179,503	4.667509	-0.028653

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 22,098,273,980

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	4,443,775,647	2,233,718,131
2010.február	3,475,019,011	2,533,847,010
2010.március	7,194,473,009	3,365,365,739
2010.április	9,099,327,758	4,047,916,143
2010.május	5,640,277,191	7,132,988,908
2010.június	1,200,422,991	3,649,831,625

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 30,467,773,331

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

Az alap vagyona 2010 I. félévében 98,8 Mrd forintról 142,2 Mrd forintra nőtt, ami 43,92%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, III. értékpapír fajta			időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>						
<b>Bank</b>						
	<b>lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla		0	31	0	6
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla		0	114	0	18
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla		0	17	0	2
<b>Folyószámla összesen:</b>			<b>0</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
SWAP FIX100915 OPTIMA - kötelez láb			0	-469,774	0	-484,746
SWAP FIX110118 OPTIMA - kötelez láb			0	-557,949	0	-280,139
SWAP FIX130312 OPTIMA - kötelez láb			0	-513,181	0	-390,140
SWAP FIX171227 OPTIMA - kötelez láb			0	-820,698	0	-875,350
SWAP FIX181013 - kötelez láb			0	-495,823	0	-528,945
SWAP VALT100915 OPTIMA - követel láb			0	403,494	0	172,818
SWAP VALT110118 OPTIMA - követel láb			0	419,068	0	226,124
SWAP VALT130312 OPTIMA - követel láb			0	371,329	0	275,989
SWAP VALT171227 OPTIMA - követel láb			0	858,928	0	756,448
SWAP VALT181013 - követel láb			0	476,798	0	421,541
<b>SWAP összesen:</b>			<b>0</b>	<b>-327,806</b>	<b>0</b>	<b>-706,401</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30	- 2010.01.06		77,298		
Raiffeisen Bank Zrt HUF	2010.06.09	- 2010.07.07	0	0	0	10,032,375
<b>Lekötött betét összesen:</b>			<b>0</b>	<b>77,298</b>	<b>0</b>	<b>10,032,375</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>		<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>						
A100824D07	2007.06.27	- 2010.08.24	4,180,171	0	5,016	0
A101012B05	2005.04.20	- 2010.10.12	1,050,858	0	38,621	0
A110212A00	2000.08.31	- 2011.02.12	40,959	0	44,234	0
A110422C08	2008.01.09	- 2011.04.22	3,021,269	0	1,479,771	0
A111012B06	2006.01.25	- 2011.10.12	5,763,058	0	3,352,685	0
A120612B06	2006.10.04	- 2012.06.12	5,405,457	0	5,168,704	0
A121024C07	2007.08.08	- 2012.10.24	351,493	0	122,454	0
A130212D02	2002.01.17	- 2013.02.12	12,538	0	12,230	0
A131024E09	2009.09.02	- 2013.10.24	1,304,381	0	1,661,468	0
A140212C03	2003.06.19	- 2014.02.12	17,128	0	515,966	0
A150212A04	2004.07.14	- 2015.02.12	5,861,766	0	2,509,815	0
A160212C05	2005.10.05	- 2016.02.12	819,437	0	719,086	0
A170224B06	2006.10.04	- 2017.02.24	4,194,856	0	3,328,151	0
A171124A01	2001.11.15	- 2017.11.24	286,593	0	306,649	0
A190624A08	2008.02.06	- 2019.06.24	9,133,186	0	6,009,262	0
A201112A04	2004.02.11	- 2020.11.12	22,729	0	505,751	0
A231124A07	2007.01.10	- 2023.11.24	1,269,399	0	2,447,072	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>			<b>42,735,278</b>	<b>0</b>	<b>28,226,937</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>						
D100310	2009.03.11	- 2010.03.10	99	0	0	0
D100825	2009.08.26	- 2010.08.25	97	0	99,175	0
D100922	2010.06.23	- 2010.09.22	0	0	324,153	0
D101020	2009.10.21	- 2010.10.20	108,909	0	24,374	0
D101215	2009.12.16	- 2010.12.15	321,099	0	653,274	0
D110126	2010.02.10	- 2011.01.26	0	0	94,077	0
D110406	2010.04.07	- 2011.04.06	0	0	10,676	0
D110601	2010.06.02	- 2011.06.01	0	0	4,042	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>			<b>430,204</b>	<b>0</b>	<b>1,110,696</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>						
MNB100106	2009.12.23	- 2010.01.06	5,032,298	0	0	0
MNB100113	2009.12.30	- 2010.01.13	9,743,290	0	0	0
MNB100707	2010.06.23	- 2010.07.07	0	0	24,672,294	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>			<b>14,775,588</b>	<b>0</b>	<b>24,672,294</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>						
BACA CLN 2011/10/12	2006.08.17	- 2011.10.12	2,611,054	0	2,535,632	0
SGA CLN 2011/10/12	2006.08.02	- 2011.10.12	5,193,084	0	5,289,240	0
RIVIERA DPI HUF	2006.12.05	- 2013.12.10	613,500	0	740,500	0
SIGNUM FINANCE I PLC 2006-09	2006.05.31	- 2011.05.31	491,905	0	506,800	0
AZUR 2007-1X CE10	2007.05.15	- 2017.08.15	467,770	0	500,915	0
EIRLES TWO LIMITED 187	2005.06.20	- 2010.06.20	539,847	0	0	0
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20	- 2017.04.20	0	0	1,866,366	0
OPUS VAR 49-16	2007.10.31	- 2016.10.31	2,360,517	0	2,174,141	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>			<b>12,277,677</b>	<b>0</b>	<b>13,613,595</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>						
OTP FANTÁZIA BEFEKTETÉSI JEGY			0	215,370	0	219,938
<b>Befektetési jegy összesen:</b>			<b>0</b>	<b>215,370</b>	<b>0</b>	<b>219,938</b>

Jelzálogkötvény							
FJ11NF02	2008.02.13	-	2011.02.14	2,585,254	0	60,097	0
FJ12NV01	2002.03.13	-	2012.03.13	2,921,750	0	2,777,954	0
FJ13NF04	2008.02.13	-	2013.02.13	1,768,224	0	1,730,819	0
FJ13NF05	2008.06.18	-	2013.12.18	2,787,168	0	2,969,614	0
FJ15NF01	2010.02.18	-	2015.09.14	0	0	4,727,850	0
HVBF2011/A	2003.11.03	-	2011.09.03	262,165	0	275,519	0
HVBF2010/B	2003.03.05	-	2010.05.19	981,148	0	0	0
OJB2011/I.	2002.12.20	-	2011.02.12	3,755,719	0	3,578,588	0
OJB2011/II	2004.05.28	-	2011.09.12	188,394	0	200,945	0
OJB2012/III	2004.11.19	-	2012.08.15	3,848,076	0	3,476,400	0
OJB2013/II	2002.12.20	-	2013.08.31	5,097,242	0	5,429,142	0
OJB2014/I	2003.11.14	-	2014.02.12	493,942	0	489,810	0
OJB2015/I	2005.06.10	-	2015.06.10	39,341	0	39,220	0
FHB 4.5 05/12	2007.05.16	-	2012.05.16	0	0	853,465	0
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10	-	2011.07.11	4,053,216	0	5,311,971	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>				<b>28,781,639</b>	<b>0</b>	<b>31,921,393</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>							
USD hat. ügyletek eredménye				0	0	0	-5,086
GBP hat. ügyletek eredménye				0	0	0	-8,178
EUR hat. ügyletek eredménye				0	0	0	-77,818
<b>Derivatív összesen:</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-91,082</b>
<b>Mindösszesen</b>				<b>99,000,386</b>	<b>-34,976</b>	<b>99,544,915</b>	<b>9,454,858</b>
Követelések/Kötelezettségek					-8,090		33,208,825
Aktív időbeli elhatárolások					11		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>					<b>98,957,331</b>		<b>142,208,598</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### 4. Kifizetett hozamok:

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről - 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	6,831,571,419		2.093208	
2010.02.26	6,781,584,024	-49,987,395	2.125384	0.032176
2010.03.31	7,147,307,276	365,723,252	2.214834	0.089450
2010.04.30	7,822,795,659	675,488,383	2.264077	0.049243
2010.05.31	7,216,583,341	-606,212,318	2.206951	-0.057126
2010.06.30	7,080,890,337	-135,693,004	2.176763	-0.030188

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 3,464,446,896

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	51,901,700	256,412,057
2010.február	74,279,395	138,483,616
2010.március	166,785,043	116,331,930
2010.április	347,923,532	135,310,138
2010.május	166,360,316	342,353,283
2010.június	55,563,550	84,909,365

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 3,252,944,567

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

Az alap vagyona 2010 I. félévében az év eleji 7,06 milliárdról 7,08 milliárd Ft-ra nőtt, ami 0,2%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	40	0	20
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	14	0	3,697
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>3,717</b>
SWAP FIX181013 - változó láb		0	-495,823	0	0
SWAP VALT181013 - fix láb		0	476,805	0	0
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>-19,018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír
<b>Állampapírok</b>					
A120612B06	2006.10.04 - 2012.06.12	185760	0	0	0
A131024E09	2009.09.02 - 2013.10.24	217,060	0	42,154	0
A140212C03	2003.06.19 - 2014.02.12	68,315	0	193,856	0
A150212A04	2004.07.14 - 2015.02.12	597,681	0	5,513	0
A160212C05	2005.10.05 - 2016.02.12	863,848	0	110,720	0
A170224B06	2006.10.04 - 2017.02.24	832,502	0	507,800	0
A171124A01	2001.11.15 - 2017.11.24	474,394	0	507,591	0
A190624A08	2008.02.06 - 2019.06.24	1,615,559	0	1,487,575	0
A201112A04	2004.02.11 - 2020.11.12	1,564,797	0	373,419	0
A231124A07	2007.01.10 - 2023.11.24	272,540	0	327,168	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>6,692,456</b>	<b>0</b>	<b>3,555,796</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	417	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	8,910			
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	413,770	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	270,158	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>8,910</b>	<b>0</b>	<b>683,927</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	0	0	529,862	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>529,862</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
FJ13NF04	2008.02.13 - 2013.02.13	624,079	0	356,345	0
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	352,095	0	97,383	0
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	0	0	608,209	0
HVBF2011/A	2003.11.03 - 2011.09.03	51,607	0	0	0
HVBF2011/D	2006.12.04 - 2011.03.01	219,561	0	0	0
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	601,475	0	640,639	0
OJB2014/I	2003.11.14 - 2014.02.12	411,619	0	408,175	0
OJB2015/I	2005.06.10 - 2015.06.10	216,372	0	215,707	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>2,476,808</b>	<b>0</b>	<b>2,326,458</b>	<b>0</b>
EUR hat. ügylet eredménye		0	0	0	-13,400
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13,400</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>9,178,174</b>	<b>-18,964</b>	<b>7,096,460</b>	<b>-9,683</b>
Követelések/Kötelezettségek			-2,097,999		-5,887
Aktív időbeli elhatárolások			0		0
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>7,061,211</b>		<b>7,080,890</b>

Megjegyzés: A táblázatban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Globális Származtatott Kötvény Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

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

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	770,393,493		1.396362	
2010.02.26	782,467,397	12,073,904	1.383673	-0.012689
2010.03.31	806,238,523	23,771,126	1.372070	-0.011603
2010.04.30	799,860,865	-6,377,658	1.373266	0.001196
2010.05.31	837,998,651	38,137,786	1.485739	0.112473
2010.06.30	917,312,365	79,313,714	1.527560	0.041821

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 526,683,406

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	40,797,139	15,984,255
2010.február	58,533,897	39,430,070
2010.március	38,158,926	21,441,112
2010.április	60,000,466	65,156,707
2010.május	69,727,458	83,640,476
2010.június	50,896,006	19,292,646

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 600,508,128

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

Az alap vagyona 2010 I. félévében az év eleji 0,73 milliárdról 0,92 milliárd Ft-ra nőtt, ami 26,18%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	52	0	24
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	273	0	15,167
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	2,525	0	47,833
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,850</b>	<b>0</b>	<b>63,023</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	3,471	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,471</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	51,946	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	351,537	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	346,180	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	65,095	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>403,483</b>	<b>0</b>	<b>411,274</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
ÓTPHB FLOAT 03/15	2005.03.04 - 2015.03.04	25,636	0	34,089	0
AIG FLOAT 07/10	2004.07.06 - 2010.07.06	25,770	0	28,653	0
DANGAS 6.5 05/19	2009.05.06 - 2019.05.07	32,072	0	0	0
GE FLOAT 05/07/21	2006.05.17 - 2021.05.17	49,974	0	0	0
INTNED FLOAT 16	2006.04.11 - 2016.04.11	24,331	0	0	0
LEHMAN BROS HLDG FLOAT 03/10	2007.03.05 - 2011.03.05	9,818	0	13,159	0
MANAG 7.25 05/16	2009.05.20 - 2016.05.20	32,692	0	0	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>200,293</b>	<b>0</b>	<b>75,901</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
IPATH VIX ETN		52,541	0	73,164	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>52,541</b>	<b>0</b>	<b>73,164</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
FHB 0 0812	2006.02.06 - 2012.08.06	0	0	159,591	0
OJB EUR 4.5 03/04/10	2008.03.03 - 2010.03.04	25,278	0	0	0
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10 - 2011.07.11	81,063	0	88,529	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>106,341</b>	<b>0</b>	<b>248,120</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
USD hat. ügyletek eredménye		0	0	0	-34,644
EUR hat. ügyletek eredménye		0	-4986	0	1,991
CZK hat. ügyletek eredménye		0	0	0	5,884
PLN hat. ügyletek eredménye		0	1482	0	18,323
AUD hat. ügyletek eredménye		0	2396	0	-5,033
GSZ COOTP V pozíció		0	12,206	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>11,098</b>	<b>0</b>	<b>-13,480</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>762,658</b>	<b>13,948</b>	<b>811,931</b>	<b>49,543</b>
Követelések/Kötelezettségek				-1,769	55,838
Aktív időbeli elhatárolások				0	
Passzív időbeli elhatárolások				-47,737	
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>727,100</b>		<b>917,313</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

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

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,027,774,905		1.613903	
2010.02.26	1,258,007,065	230,232,160	1.642067	0.028164
2010.03.31	1,295,898,966	37,891,901	1.663772	0.021705
2010.04.30	1,200,512,009	-95,386,957	1.639018	-0.024754
2010.05.31	1,360,700,409	160,188,400	1.759600	0.120582
2010.06.30	1,587,927,493	227,227,084	1.810773	0.051173

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 584,398,590

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	95,383,702	62,685,318
2010. február	148,096,982	18,714,397
2010. március	93,036,010	82,496,199
2010. április	76,488,798	127,560,570
2010. május	118,878,248	79,257,562
2010. június	138,488,542	29,323,884

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 876,933,417

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 0,92 milliárdról 1,59 milliárd Ft-ra nőtt, ami 73%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>					
	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	49	0	23.17
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	246	0	2,104
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	524	0	18,971
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>819</b>	<b>0</b>	<b>21,098</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX200414 FELT SZARM - változó láb		0	0	0	-1,161,330
SWAP VALT200414 FELT SZARM - fix láb		0	0	0	1,117,581
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43,749</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
POLAND 6.375 07/19	2009.07.15 - 2019.07.15	21,157	0	26,302	0
HELLENIC REP 2.3 07/25/30	2007.04.16 - 2030.07.25	0	0	54,908	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>21,157</b>	<b>0</b>	<b>81,210</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	98,977	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	620,749	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	723,318	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	454,235	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>719,726</b>	<b>0</b>	<b>1,177,552</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
JPM CRO LPN 12/14	2009.11.13 - 2014.12.19	0	0	0	0
RABOBK 10.5 10	2008.05.07 - 2010.05.07	68,336	0	0	0
PETBRA 6.875 01/40	2009.10.30 - 2040.01.20	29,321	0	36,602	0
ZAGHLD 5.5 07/17	2007.07.10 - 2017.07.10	22,014	0	25,311	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>119,671</b>	<b>0</b>	<b>61,913</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
IPATH VIX ETN		28,834	0	32,924	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>28,834</b>	<b>0</b>	<b>32,924</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
FHB 0 0812	2006.02.06 - 2012.08.06	0	0	239,387	0
OJB EUR 4.5 03/04/10	2008.03.03 - 2010.03.04	87,068	0	0	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>87,068</b>	<b>0</b>	<b>239,387</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
USD hat. ügyletek eredménye		0	0	0	0
EUR hat. ügyletek eredménye		0	0	0	27,382
CZK hat. ügyletek eredménye		0	0	0	8,826
PLN hat. ügyletek eredménye		0	1,482	0	-6,804
RON hat. ügyletek eredménye		0	-769	0	0
FP CO OTP V pozíció		0	12,206	0	0
FP CO OTP V pozíció		0	0	0	4,288
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>12,919</b>	<b>0</b>	<b>33,691</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>976,456</b>	<b>13,738</b>	<b>1,592,985</b>	<b>11,040</b>
Követelések/Kötelezettségek			18,314		-16,098
Aktív időbeli elhatárolások			0		
Passzív időbeli elhatárolások			-52,643		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>955,865</b>		<b>1,587,927</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorai hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,351,326,103		1.598096	
2010.02.26	1,670,294,225	318,968,122	1.660504	0.062408
2010.03.31	2,186,819,217	516,524,992	1.736704	0.076200
2010.04.30	2,805,903,425	619,084,208	1.760606	0.023902
2010.05.31	3,406,772,225	600,868,800	1.904505	0.143899
2010.06.30	4,985,992,851	1,579,220,626	1.880113	-0.024392

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 709,440,192

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	191,825,380	43,602,521
2010.február	207,076,918	46,842,379
2010.március	356,597,833	101,170,722
2010.április	418,984,293	112,073,106
2010.május	475,916,126	210,494,801
2010.június	945,163,778	134,736,442

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 2,651,963,793

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 1,07 milliárdról 4,99 milliárd Ft-ra nőtt, ami 4,64-szeres növekedést jelent.

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

Vagyonelem,		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	44	0	23
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	5	0	3,190
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>3,213</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A131024E09	2009.09.02 - 2013.10.24	253,919	0	265,518	0
A140212C03	2003.06.19 - 2014.02.12	0	0	872,352	0
A150212A04	2004.07.14 - 2015.02.12	326,643	0	0	0
A160212C05	2005.10.05 - 2016.02.12	150,477	0	0	0
A170224B06	2006.10.04 - 2017.02.24	296,594	0	0	0
A171124A01	2001.11.15 - 2017.11.24	149,276	0	159,723	0
A190624A08	2008.02.06 - 2019.06.24	280,017	0	0	0
A201112A04	2004.02.11 - 2020.11.12	293,400	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>1,750,326</b>	<b>0</b>	<b>1,297,594</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	494	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	5,764	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	4,121	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	1,519,939	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	1,562,669	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>9,885</b>	<b>0</b>	<b>3,082,608</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
LEHMAN BROS HLDG FLOAT 03/10	2007.03.05 - 2011.03.05	9,818	0	13,159	0
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	0	0	264,931	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>9,818</b>	<b>0</b>	<b>278,090</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
FJ12NV01	2002.03.13 - 2012.03.13	0	0	73,450	0
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	0	0	456,157	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>529,606</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
EUR hat. ügyletek eredménye		0	-1,399	0	-114,352
USD hat. ügyletek eredménye		0	8,772	0	0
CHF hat. ügyletek eredménye		0	0	0	0
PLN hat. ügyletek eredménye		0	-1,139	0	16,134
GBP hat. ügyletek eredménye		0	0	0	-25,985
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>6,234</b>	<b>0</b>	<b>-124,203</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>1,770,029</b>	<b>6,283</b>	<b>5,188,392</b>	<b>-120,990</b>
Követelések/Kötelezettségek			-681,569		-81,410
Aktív időbeli elhatárolások			0		0
Passzív időbeli elhatárolások			-29,415		0
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>1,065,328</b>		<b>4,985,993</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről - 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	7,706,433,801		3.219859	
2010.02.26	7,563,536,899	-142,896,902	3.202298	-0.017561
2010.03.31	8,064,904,300	501,367,401	3.430062	0.227764
2010.04.30	8,279,110,061	214,205,761	3.512369	0.082307
2010.05.31	7,654,726,682	-624,383,379	3.368999	-0.143370
2010.06.30	7,322,332,444	-332,394,238	3.260528	-0.108471

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,437,082,015

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	22,277,763	67,904,636
2010.február	20,831,386	53,204,950
2010.március	50,180,752	58,210,684
2010.április	66,668,159	54,504,834
2010.május	42,131,998	131,722,967
2010.június	27,952,629	59,421,807

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 2,245,750,743

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 7,65 milliárdról 7,32 milliárd Ft-ra csökkent, ami 4%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	45	0	28
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	15	0	302
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>329</b>
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	219,673	0	34,778	0
A111012B06	2006.01.25 - 2011.10.12	195,199	0	0	0
A120612B06	2006.10.04 - 2012.06.12	398,305	0	183,940	0
A131024E09	2009.09.02 - 2013.10.24	265,660	0	352,427	0
A140212C03	2003.06.19 - 2014.02.12	0	0	33,159	0
A150212A04	2004.07.14 - 2015.02.12	401,988	0	211,467	0
A160212C05	2005.10.05 - 2016.02.12	116,629	0	56,305	0
A170224B06	2006.10.04 - 2017.02.24	537,815	0	456,472	0
A171124A01	2001.11.15 - 2017.11.24	52,658	0	56,342	0
A190624A08	2008.02.06 - 2019.06.24	750,138	0	713,873	0
A231124A07	2007.01.10 - 2023.11.24	345,065	0	302,841	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>3,283,130</b>	<b>0</b>	<b>2,401,605</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D101215	2009.12.16 - 2010.12.15	0	0	48,782	0
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	0	0	28,802	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77,584</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	67,660	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	395,836	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	725,375	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	347,417	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>463,496</b>	<b>0</b>	<b>1,072,793</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb Kötvények</b>					
OTPHB 5 3/4 05/11	2008.05.16 - 2011.05.16	239,825	0	246,349	0
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	146,294	0	140,234	0
<b>Egyéb Kötvény összesen:</b>		<b>386,119</b>	<b>0</b>	<b>386,583</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP ALFA II BEFJEGY		2,008	0	2,044	0
OTP ALFA III BEFJEGY		940	0	957	0
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		89,456	0	88,503	0
OTP GLOBAL TREND FIX I BEFJEGY		1,880	0	1,941	0
OTP GLOBAL TREND II BEFJEGY		1,048	0	1,010	0
OTP LINEA III BEFJEGY		20,539	0	20,875	0
OTP OLIMPIA II BEFJEGY		2,461	0	2,544	0
OTP OLIMPIA SPRINT I BEFJEGY		1,447	0	0	0
OTP OLIMPIA SPRINT II BEFJEGY		2,664	0	2,706	0
OTP ORIENT I. ZV SZARM. BEFJEGY		12,238	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>134,681</b>	<b>0</b>	<b>120,581</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
FJ12NV01	2002.03.13 - 2012.03.13	18,253	0	17,355	0
FJ13NF05	2008.06.18 - 2013.12.18	93,245	0	99,349	0
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	0	0	152,052	0
HVBF2011/A	2003.11.03 - 2011.09.03	10,322	0	0	0
OJB2012/II	2004.04.14 - 2012.05.16	460,139	0	293,154	0
OJB2012/III	2004.11.19 - 2012.08.15	112,816	0	115,880	0
OJB2013/II	2002.12.20 - 2013.08.31	86,652	0	92,295	0
OJB2014/I	2003.11.14 - 2014.02.12	102,905	0	102,044	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>884,332</b>	<b>0</b>	<b>872,130</b>	<b>0</b>

<b>Részvények</b>				
AAA AUTO GROUP N.V.	2,328	0	3,028	0
ALLAMI NYOMDA - 98	7,105	0	5,774	0
BIF TÖRZS-100	11,026	0	11,250	0
DANUBIUS TÖRZS	3,200	0	3,318	0
EGIS TÖRZS	11,831	0	7,503	0
FHB A-100	2,169	0	1,759	0
FOTEX 0.42 EUR	4,618	0	4,447	0
GRAPHISOFT PARK SE	9,801	0	9,684	0
LINAMAR	22,003	0	29,084	0
MAGYAR TELEKOM	71,470	0	46,508	0
MOL TÖRZS	168,351	0	111,298	0
OTP TÖRZS (100)	232,300	0	141,711	0
PANNERGY	8,896	0	8,952	0
RÁBA	14,341	0	18,036	0
RFV	56,652	0	69,856	0
RICHTER G. TÖRZS	113,384	0	37,350	0
SYNERGON	26,528	0	22,505	0
TVK TÖRZS II.	13,390	0	11,440	0
ZWACK RT. TÖRZS	51,392	0	56,870	0
GAZPROM GDR	0	0	6,267	0
GAZPROM (RUSSIA)	0	0	1,119	0
ABLON	10,186	0	11,734	0
FIBERWEB	0	0	12,815	0
ERSTE BANK STAMM	245,502	0	249,871	0
IMMOEAST AG	18,867	0	0	0
IMMOFINANZ AG	0	0	16,521	0
INTERCELL AG	0	0	2,200	0
KDD GROUP NV	5,684	0	5,280	0
KRKA	0	0	43,455	0
STRABAG SE	15,697	0	14,225	0
CETV	19,847	0	20,979	0
CEZ	206,082	0	222,963	0
KOMERCNI	111,888	0	83,820	0
NWR PRAGA	31,776	0	37,189	0
ORCO	3,628	0	2,757	0
PEGAS	5,762	0	10,558	0
TELEFONICA O2 C.R.	78,133	0	70,350	0
UNIPETROL	19,625	0	29,364	0
DALEKOVOOD DD	0	0	2,282	0
HRVATSKI TELEKOM	83,060	0	49,681	0
BANK ZACHODNI	0	0	3,376	0
BRE	29,916	0	0	0
KGHM	163,430	0	143,299	0
PEKAO	203,498	0	167,728	0
PGNIG	45,700	0	41,615	0
PKN	126,119	0	128,452	0
PKO BANK	211,778	0	213,907	0
PZU	0	0	82,265	0
TPSA	120,296	0	91,371	0
LINAS AGRO	0	0	12,346	0
<b>Részvény összesen:</b>	<b>2,587,259</b>	<b>0</b>	<b>2,378,160</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>				
EUR hat. ügylet eredménye	0	-2088	0	-2,714
BUX0912 V pozíció	0	7492	0	-18,294
változó letét különbözet	0	20,169	0	23,934
<b>Derivatív összesen:</b>	<b>0</b>	<b>25,573</b>	<b>0</b>	<b>2,926</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>7,739,017</b>	<b>25,633</b>	<b>7,309,434</b>	<b>3,255</b>
Követelések/Kötelezettségek		-107,424		9,643
Aktív időbeli elhatárolások		0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>7,657,226</b>		<b>7,322,333</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### **4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkori hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	10,672,589,002		1.166921	
2010.02.26	10,435,530,437	-237,058,565	1.156146	-0.010775
2010.03.31	10,384,317,256	-51,213,181	1.178396	0.022250
2010.04.30	10,257,871,863	-126,445,393	1.192859	0.014463
2010.05.31	10,553,325,607	295,453,744	1.240680	0.047821
2010.06.30	10,370,268,535	-183,057,072	1.238376	-0.002304

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 8,385,806,054

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	39,146,661	197,867,496
2010.február	36,561,594	179,573,804
2010.március	23,515,882	239,987,948
2010.április	14,970,563	222,844,170
2010.május	113,629,934	185,070,591
2010.június	66,524,973	182,533,659

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 7,461,537,623

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 10,72 milliárdról 10,37 milliárd Ft-ra csökkent, ami 3%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	54	0	27
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	31	0	1,595,588
OTP Bank Nyrt. GBP	Folyószámla	0	21	0	2
OTP Bank Nyrt. CHF	Folyószámla	0	0	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	42	0	19,938
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>1,615,554</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30 - 2010.01.06	0	756,456	0	0
OTP Bank Nyrt. USD	2009.12.31 - 2010.01.04	0	952,011	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,708,467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A101012B05	2005.04.20 - 2010.10.12	39,605	0	0	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>39,605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100113	2009.01.14 - 2010.01.13	100	0	0	0
D100324	2009.12.23 - 2010.03.24	49,319	0	0	0
D100505	2009.05.06 - 2010.05.05	35,952	0	0	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	492,869	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>85,371</b>	<b>0</b>	<b>492,869</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	1,058,937	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	1,424,924	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	2,407,705	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	2,890,147	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>2,483,861</b>	<b>0</b>	<b>5,297,852</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	1,140,333	0	363,599	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>1,140,333</b>	<b>0</b>	<b>363,599</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
ETF US UTILITIES		1,050,108	0	0	0
IPATH VIX ETN		634,347	0	0	0
SPDR GOLD TRUST		0	0	396,622	0
ETF SMI		7,748	0	8,619	0
BNP LONG VOL		876,863	0	35,859	0
BNP VOL EDGE		0	0	34,975	0
Leaders		56,592	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>2,625,658</b>	<b>0</b>	<b>476,075</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>					
ÁLLAMI NYOMDA - 98		1,054	0	0	0
BIF TÖRZS-100		66,451	0	67,808	0
FOTEX 0.42 EUR		7,154	0	0	0
MAGYAR TELEKOM		270,840	0	0	0
MOL TÖRZS		50,999	0	0	0
PANNERGY		25,712	0	25,873	0
RFV		430,559	0	521,582	0
RICHTER G. TÖRZS		0	0	207,500	0
ACTEL CORP		0	0	20,443	0
AEROVIRONMENT		21,876	0	0	0
ALKERMES INC		0	0	24,524	0
ANALOGIC		0	0	23,479	0
A-POWER		0	0	41,741	0
APPLE INC		0	0	22,414	0
ARTHUR J. GALLAGHER		0	0	22,297	0
AUTONATION INC		0	0	22,406	0
BADGER METER INC		0	0	21,775	0
BALDOR ELECTRIC CO		0	0	22,844	0
BORGWARNER INC		0	0	21,015	0
BRE PROPERTIES		0	0	20,784	0

COCA-COLA CO/THE	0	0	22,331	0
COOPER COS INC/THE	0	0	49,453	0
CTS CORP	0	0	21,018	0
DELPHI FINANCIAL GROUP INC	0	0	22,324	0
EMC INSURANCE GROUP INC	0	0	22,113	0
FINISH LINE INC/THE	0	0	19,273	0
FOSSIL	0	0	21,157	0
GARDNER DENVER INC	0	0	20,913	0
GENTEX CORP	0	0	21,503	0
GEO GROUP INC/THE	0	0	22,870	0
HEARTLAND EXPRESS INC	0	0	22,473	0
HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES	0	0	22,217	0
IMMUNOGEN INC	0	0	22,825	0
LAM RESEARCH CORP	0	0	21,420	0
LAYNE CHRISTENSEN CO	0	0	21,627	0
LINCOLN ELECTRIC HOLDING	5,027	0	0	0
LINEAR TECHNOLOGY CORP	0	0	22,173	0
LTD BRANDS	0	0	19,925	0
MARTEN TRANSPORT LTD	0	0	22,415	0
MERCER INTERNATIONAL INC	0	0	17,733	0
MICREL INC	0	0	21,007	0
MINERALS TECHNOLOGIES INC	0	0	21,181	0
MONARCH CASINO & RESORT INC	0	0	20,429	0
NEWMONT MINING CORP	0	0	24,613	0
OMNICOM GROUP INC	0	0	20,913	0
ORMAT TECH	249,080	0	232,190	0
PIER 1 IMPORTS INC	0	0	18,338	0
RANGE RESOURCES CORP	0	0	19,772	0
SONOCO PRODUCTS	0	0	22,157	0
TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	0	0	21,379	0
TENNECO	0	0	20,248	0
TORCHMARK CORP	0	0	22,059	0
TRACTOR SUPPLY CO	0	0	21,446	0
TRINA SOLAR	76,126	0	50,652	0
UNIVERSAL	0	0	22,625	0
URBAN OUTFITTERS INC	0	0	21,371	0
ZOLL MEDICAL CORP	0	0	22,242	0
ABLON	10,283	0	11,846	0
VESTAS	149,963	0	0	0
ATRIUM	3,309	0	0	0
IMMOEAST AG	114,701	0	0	0
INTERCELL AG	0	0	43,857	0
KAPSCH	22,595	0	27,651	0
KDD GROUP NV	8,527	0	8,316	0
NOKIA OYJ	338,225	0	0	0
Q-CELLS	27,788	0	0	0
SOLARWORLD	41,520	0	0	0
STRABAG SE	47,655	0	43,244	0
RENEWABLE ENERGY CORP	29,186	0	0	0
BARRICK GOLD CORP	0	0	23,427	0
ORCO	8,161	0	6,203	0
<b>Részvény összesen:</b>	<b>2,006,791</b>	<b>0</b>	<b>2,289,412</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>				
USD hat. ügyletek eredménye		26,338		-74,214
EUR hat. ügyletek eredménye		32,637		4,284
<b>Derivatív termékek összesen:</b>	<b>0</b>	<b>58,975</b>	<b>0</b>	<b>-69,929</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>8,381,619</b>	<b>1,767,590</b>	<b>8,919,808</b>	<b>1,545,625</b>
Követelések/Kötelezettségek		771,805		-95,165
Aktív időbeli elhatárolások		134		
Aktív időbeli elhatárolások		-209,164		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>10,711,984</b>		<b>10,370,269</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### 4. Kifizetett hozamok:

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkori hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,155,848,741		1.032277	
2010.02.26	2,191,568,968	35,720,227	1.039676	0.007399
2010.03.31	2,329,677,553	138,108,585	1.060033	0.020357
2010.04.30	2,560,172,932	230,495,379	1.079537	0.019504
2010.05.31	2,560,190,600	17,668	1.068674	-0.010863
2010.06.30	2,468,983,523	-91,207,077	1.040844	-0.027830

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,033,776,479

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	18,153,510	4,862,118
2010.február	15,877,037	10,186,947
2010.március	68,487,731	7,651,521
2010.április	168,917,675	7,619,572
2010.május	28,263,510	19,205,208
2010.június	6,544,489	27,449,462
	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	32,183	12,285
2010.február	46,381	0
2010.március	106,030	7,779
2010.április	79,294	41,560
2010.május	133,605	81,788
2010.június	6,698	14,785

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 2,262,805,604



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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,2 milliárdról 2,47 milliárd Ft-ra nőtt, ami 12,35%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	22	0	22
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	13	0	15,392
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>15,413</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.31 - 2010.01.04	0	7,340	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>7,340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	11,731	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>11,731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	109,039	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	139,531	0
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	5,003	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253,573</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	2,487	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	53,878	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>56,365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
ALLIANZ COMMODITIES STRTG A EUR		742,203	0	696,018	0
CREDIT SUISSE MOVERS FUND EUR		435,277	0	418,315	0
DB PLATINUM COMM HARV FUND 10 EUR		901,266	0	1,134,284	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>2,078,746</b>	<b>0</b>	<b>2,248,617</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
EUR hat. ügyletek eredménye		0	45,778	0	-46,477
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>45,778</b>	<b>0</b>	<b>-46,477</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>2,146,842</b>	<b>53,153</b>	<b>2,502,190</b>	<b>-31,064</b>
Követelések/Kötelezettségek			-2,610		-2,143
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,197,385</b>		<b>2,468,983</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	272,082,030		0.895741	
2010.02.26	278,355,330	6,273,300	0.930478	0.034737
2010.03.31	336,150,691	57,795,361	0.973538	0.043060
2010.04.30	360,316,920	24,166,229	0.992562	0.019024
2010.05.31	390,261,233	29,944,313	1.004466	0.011904
2010.06.30	422,177,207	31,915,974	1.057014	0.052548

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a befektetési jegy tárgyidőszaki nyitó állománya (db) 267,649,716

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	27,143,291	2,488,391
2010.február	9,416,540	14,014,272
2010.március	21,620,372	6,779,094
2010.április	23,099,559	9,580,993
2010.május	64,122,223	8,458,023
2010.június	26,884,515	14,038,511
	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	17,507	11,900
2010.február	0	0
2010.március	126,338	2,143
2010.április	19,487	2,365
2010.május	17,385	126,337
2010.június	8,827	3,441

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 378,446,099

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 0,25 milliárdról 0,42 milliárd Ft-ra nőtt, ami 66,93%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	13	0	20
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	0	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	22	0	3,025
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>3,045</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	31	0	32	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>31</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	1,449	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	26,979	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	10,729	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>28,428</b>	<b>0</b>	<b>10,729</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
JULIUS BAER REAL ESTATE ASIA		51,764	0	58,580	0
RREEF ASIA-PAC REAL EST		4,955	0	5,473	0
SCHROEDER ASIA PACIFIC		62,186	0	109,735	0
AMADEUS ASIAN REAL ESTATE		56,441	0	109,406	0
FORTIS REAL ESTATE ASIA		48,986	0	108,842	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>224,332</b>	<b>0</b>	<b>392,036</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
EUR hat. ügyletek eredménye		0	252	0	0
<b>Derivatív termékek összesen:</b>		<b>0</b>	<b>252</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>252,791</b>	<b>287</b>	<b>402,797</b>	<b>3,045</b>
Követelések/Kötelezettségek			-183		16,335
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>252,895</b>		<b>422,177</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhozhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Nemzetközi Részvény– UBS Alapok Alapja

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 1999.12.14-től határozatlan ideig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	15,227,874,527		0.849195	
2010.02.26	15,148,388,850	-79,485,677	0.847208	-0.001987
2010.03.31	15,955,528,840	807,139,990	0.894581	0.047373
2010.04.30	15,932,273,249	-23,255,591	0.893082	-0.001499
2010.05.31	15,624,776,174	-307,497,075	0.877570	-0.015512
2010.06.30	15,812,821,092	188,044,918	0.890890	0.013320

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 12,323,424,639

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	5,363,652,480	30,963,074
2010.február	15,906,384	80,030,083
2010.március	28,648,948	79,213,729
2010.április	34,802,303	41,764,769
2010.május	7,758,411	65,147,861
2010.június	5,792,026	48,100,636
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	86,856	88,872
2010.február	42,788	7,929
2010.március	17,420	4,966
2010.április	92,437	29,223
2010.május	92,683	24,443
2010.június	18,281	58,126

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 17,447,496,689

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 11,03 milliárdról 15,81 milliárd Ft-ra nőtt, ami 43,29%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	26	0	7
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	569	0	1,314
OTP Bank Nyrt. CHF	Folyószámla	0	0	0	543
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	159	0	30,358
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>754</b>	<b>0</b>	<b>32,222</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.31 -   2010.01.04	0	24,917	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>24,917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 -   2010.08.24	160,723	0	0	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>160,723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 -   2010.01.06	152871	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 -   2010.01.13	70671	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 -   2010.07.07	0	0	200,242	0
MNB100714	2010.06.30 -   2010.07.14	0	0	305,125	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>223542</b>	<b>0</b>	<b>505367</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
UBS(LUX)IF - KEY SELECTION US EQ		1,139,759	0	1,580,311	0
UBSUEAA LX EQUITY		269,991	0	382,739	0
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.			0	240,277	0
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE		423,280	0	586,863	0
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B		524,204	0	755,565	0
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ		2,174,228	0	3,009,360	0
UBS LUX EURO CNTRY B		1,668,833	0	2,419,364	0
UBS LUX EQT-EU STX 50		1,134,836	0	1,605,211	0
UBS LUX IF - EURO EQUITY		2,571,646	0	3,687,564	0
UBS LUX IF - KEY - EUROPEAN EQUITY		746,479	0	844,667	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>10,653,256</b>	<b>0</b>	<b>15,111,921</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>11,037,521</b>	<b>25,671</b>	<b>15,617,288</b>	<b>32,222</b>
Követelések/Kötelezettségek			-12,937		163,311
Aktív időbeli elhatárolások			1		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>11,050,256</b>		<b>15,812,821</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről - OTP DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2007.07.02-től határozatlan ideig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	42,040,941,321		0.807943	
2010.02.26	41,020,188,012	-1,020,753,309	0.825640	0.017697
2010.03.31	44,032,732,516	3,012,544,504	0.884120	0.058480
2010.04.30	43,582,779,492	-449,953,024	0.906502	0.022382
2010.05.31	43,931,273,787	348,494,295	0.916318	0.009816
2010.06.30	45,334,476,085	1,403,202,298	0.962499	0.046181

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 51,498,853,444

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	158,352,578	55,587,390
2010.február	126,433,173	2,537,916,617
2010.március	243,405,768	564,009,823
2010.április	183,251,842	1,628,398,931
2010.május	204,418,702	267,653,306
2010.június	194,113,991	1,148,900,618
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	257,384	282,306
2010.február	596,828	286,781
2010.március	1,112,107	782,700
2010.április	1,175,594	719,807
2010.május	583,130	1,024,684
2010.június	509,714	610,334

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 46,478,068,504

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 43,47 milliárdról 45,33 milliárd Ft-ra nőtt, ami 4,28%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>					
	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	43	0	23
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	126	0	134
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	11	0	37,728
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>37,886</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30 - 2010.01.06	0	9,100	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30 - 2010.01.06	0	92,086	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>101,186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	564,520	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>564,520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	199,362	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	72,556	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	345,231	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	1,152,073	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>271,918</b>	<b>0</b>	<b>1,497,304</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL		669,723	0	0	0
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN		821,967	0	1,243,133	0
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN		2,048,525	0	1,869,412	0
DWS AFRICA		210,605	0	0	0
DWS AFRICA FC		0	0	1,073,687	0
DWS BRAZIL		2,502,648	0	2,297,045	0
DWS EMERGING MARKETS		10,215,407	0	10,443,888	0
DWS INDIA		935,591	0	1,708,672	0
DWS INV TOP DIV		4,475,048	0	6,480,437	0
DWS INVEST BRIC PLUS-FC		7,115,427	0	6,605,749	0
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC		4,301,156	0	2,377,083	0
DWS LATEINAMERIKA		2,399,012	0	2,514,043	0
DWS MANDARIN		3,972,901	0	5,050,287	0
DWS RUSSIA		1,662,734	0	889,922	0
DWS TOP 50 ASIEN		1,008,535	0	1,080,468	0
DWS TUERKEI		231,416	0	279,640	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>42,570,695</b>	<b>0</b>	<b>43,913,469</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>43,407,133</b>	<b>101,366</b>	<b>45,410,773</b>	<b>37,886</b>
Követelések/Kötelezettségek			-33,435		-114,183
Aktív időbeli elhatárolások			13		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>43,475,077</b>		<b>45,334,476</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhozhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,294,743,318		0.686782	
2010.02.26	1,286,644,319	-8,098,999	0.678778	-0.008004
2010.03.31	1,302,892,199	16,247,880	0.688490	0.009712
2010.04.30	1,367,064,801	64,172,602	0.720125	0.031635
2010.05.31	1,370,739,986	3,675,185	0.729856	0.009731
2010.06.30	1,413,014,319	42,274,333	0.750306	0.020450

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,704,135,233

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	12,779,151	6,300,471
2010.február	11,234,869	1,802,358
2010.március	6,080,893	5,064,276
2010.április	6,591,899	4,884,299
2010.május	18,606,693	31,544,016
2010.június	10,717,313	5,385,927
	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	4,148	14,380
2010.február	3,406	0
2010.március	17,365	31,722
2010.április	19,503	2,505
2010.május	106,397	130,132
2010.június	2,407	10,437

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 1,715,164,705

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

Az alap vagyona 2010. I. félévben az év eleji 1,34 milliárdról 1,41 milliárd Ft-ra nőtt, ami 5,76%-os növekedést jelent.



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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	49	0	9
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	25	0	135
OTP Bank Nyrt. CHF	Folyószámla	0	2	0	2
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	106	0	138,027
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>138,174</b>
OTP Bank Nyrt. USD	2009.12.30 - 2010.01.06	0	30,806	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>30,806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	112,372	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	31,847	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	24,958	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>112,372</b>	<b>0</b>	<b>56,805</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
IPATH VIX ETN		64,076	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>64,076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>					
PANNERGY		90,148	0	90,711	0
RFV		136,387	0	123,100	0
A123		0	0	88,453	0
AEROVIRONMENT		32,814	0	35,670	0
A-POWER		68,796	0	83,482	0
BORGWARNER INC		62,476	0	65,672	0
COVANTA		34,022	0	0	0
COVANTA HOLDING CORP		0	0	19,452	0
ENERNOC		85,732	0	36,863	0
ENTERGY		138,525	0	0	0
EXELON		64,337	0	0	0
FIRST SOLAR		25,465	0	48,048	0
FUEL SYSTEMS		0	0	71,052	0
ITRON		63,540	0	72,484	0
MASTEC		29,385	0	0	0
MCDERMOTT INTL INC		0	0	38,095	0
MONSANTO CO		12,300	0	0	0
ORMAT TECH		71,166	0	66,340	0
QUIMICA - 0.1		28,264	0	76,470	0
TRINA SOLAR		25,375	0	60,782	0
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO		0	0	71,616	0
ABB		67,497	0	0	0
VESTAS		11,916	0	117,795	0
GAMESA		51,070	0	0	0
KAPSCH		61,622	0	125,684	0
NOKIA OYJ		24,159	0	0	0
SOLARWORLD		29,064	0	0	0
<b>Részvény összesen:</b>		<b>1,214,060</b>	<b>0</b>	<b>1,291,771</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
USD hat. ügyletek eredménye		0	-580	0	-12,194
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>-580</b>	<b>0</b>	<b>-12,194</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>1,390,508</b>	<b>30,408</b>	<b>1,348,576</b>	<b>125,980</b>
Követelések/Kötelezettségek			-71,596		-61,542
Aktív időbeli elhatárolások			2		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>1,349,322</b>		<b>1,413,014</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről - 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	85,994,189,264		2.717461	
2010.02.26	83,773,132,859	-2,221,056,405	2.651581	-0.065880
2010.03.31	91,824,040,431	8,050,907,572	2.919011	0.267430
2010.04.30	90,451,949,511	-1,372,090,920	3.009211	0.090200
2010.05.31	84,542,435,241	-5,909,514,270	2.789609	-0.219602
2010.06.30	80,654,210,290	-3,888,224,951	2.656629	-0.132980

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 5,751,259,442

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	92,508,749	146,785,937
2010.február	70,872,753	118,269,827
2010.március	59,477,284	208,057,613
2010.április	119,351,396	230,436,593
2010.május	204,908,984	328,575,073
2010.június	129,447,895	76,167,133

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 5,322,553,720

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 83,88 milliárdról 80,65 milliárd Ft-ra csökkent, ami 3,84%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	171	0	27.722
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	0	0	165.147
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	712	0	20793.292
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>883</b>	<b>0</b>	<b>20,986</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	2,927,308	0	79,126	0
A101012B05	2005.04.20 - 2010.10.12	1,391,304	0	0	0
A110212A00	2000.08.31 - 2011.02.12	196,365	0	195,815	0
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	0	0	102,018	0
A111012B06	2006.01.25 - 2011.10.12	103,873	0	324,034	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>4,618,850</b>	<b>0</b>	<b>700,993</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100324	2009.12.23 - 2010.03.24	52,840	0	0	0
D100505	2009.05.06 - 2010.05.05	21,602	0	0	0
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	978,021	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	1,478,608	0
D101020	2009.10.21 - 2010.10.20	57,230	0	59,018	0
D101215	2009.12.16 - 2010.12.15	0	0	487,821	0
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	939,338	0
D110406	2010.04.07 - 2011.04.06	0	0	29,118	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>131,672</b>	<b>0</b>	<b>3,971,924</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	1,219,770	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	519,148	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	1,014,994	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	5,559,114	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>1,738,918</b>	<b>0</b>	<b>6,574,108</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb Kötvények</b>					
ÓTPHB 5 3/4 05/11	2008.05.16 - 2011.05.16	550,186	0	565,153	0
ÓTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	496,559	0	558,107	0
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	1,265,293	0	1,212,878	0
<b>Egyéb Kötvény összesen:</b>		<b>2,312,038</b>	<b>0</b>	<b>2,336,139</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		149,042	0	169,581	0
SIF 1 BANAT-CRISANA		0	0	10,569	0
SIF 2 MOLDOVA		0	0	56,311	0
SIF 3 TRANSILVANIA		0	0	5,107	0
SIF 4 MUNTENIA		0	0	5,191	0
SIF 5 OLTENIA		0	0	61,415	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>149,042</b>	<b>0</b>	<b>308,174</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>					
OJB EUR 4.5 03/04/10	2008.03.03 - 2010.03.04	702,156	0	0	0
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10 - 2011.07.11	1,080,858	0	1,180,622	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>		<b>1,783,014</b>	<b>0</b>	<b>1,180,622</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>					
AAA AUTO GROUP N.V.		21,612	0	27,248	0
ALLAMI NYOMDA - 98		350,551	0	284,872	0
BIF TÖRZS-100		129,525	0	132,168	0
DANUBIUS TÖRZS		67,161	0	69,627	0
EGIS TÖRZS		637,452	0	522,339	0
ÉMÁSZ TÖRZS		130	0	86	0
FHB A-100		139,709	0	113,291	0
FOTEX 0.42 EUR		74,235	0	71,499	0
GRAPHISOFT PARK SE		106,677	0	105,465	0
LINAMAR		10,640	0	14,065	0
MAGYAR TELEKOM		3,466,758	0	2,656,197	0
MOL TÖRZS		6,502,976	0	6,671,466	0
OTP TÖRZS (100)		9,106,386	0	6,505,130	0
PANNERGY		176,291	0	201,878	0
RÁBA		294,625	0	354,728	0
RFV		543,252	0	665,124	0
RICHTER G. TÖRZS		4,534,702	0	4,108,251	0
SYNERGON		182,345	0	154,696	0
TVK TÖRZS II.		242,695	0	207,362	0
ZWACK RT. TÖRZS		9,691	0	10,724	0

GAZPROM GDR	0	0	71,402	0
MECHEL PREF	0	0	138,730	0
ZHAIKMUNAI	126,289	0	137,089	0
GAZPROM (RUSSIA)	0	0	52,582	0
ABLON	283,593	0	326,661	0
FIBERWEB	0	0	80,360	0
A&D PHARMA	43,335	0	45,261	0
ELLAKTOR	0	0	7,906	0
ERSTE BANK STAMM	6,605,583	0	6,559,431	0
IMMOEAST AG	197,200	0	0	0
IMMOFINANZ AG	0	0	172,682	0
INTERCELL AG	0	0	107,295	0
KAPSCH	29,921	0	36,992	0
KDD GROUP NV	52,638	0	48,890	0
KRKA	0	0	1,195,662	0
MYTILINEOS	0	0	5,514	0
OMV	0	0	138,029	0
STRABAG SE	61,670	0	55,884	0
TALLINK	10,021	0	16,042	0
TOTAL PRODUCE	0	0	62,431	0
IS BANKASI-C	0	0	0,628	0
CETV	407,840	0	552,026	0
CEZ	5,988,229	0	6,205,303	0
KOMERCNI	2,893,917	0	2,230,785	0
NWR PRAGA	766,390	0	943,764	0
ORCO	56,027	0	42,579	0
PEGAS	323,474	0	331,121	0
TELEFONICA O2 C.R.	2,024,245	0	1,772,346	0
UNIPETROL	318,722	0	476,866	0
DALEKOVOD DD	0	0	20,785	0
HRVATSKI TELEKOM	1,859,009	0	1,368,947	0
AGORA	3,697	0	3,977	0
BANK ZACHODNI	0	0	227,863	0
BRE	516,693	0	0	0
CYFROWY POLSAT	0	0	33,107	0
GETIN HOLDING SA	26,910	0	0	0
KGHM	3,186,817	0	2,794,255	0
PEKAO	4,902,456	0	4,439,306	0
PGNIG	808,919	0	780,510	0
PKN	2,793,083	0	2,951,653	0
PKO BANK	5,612,282	0	5,855,469	0
PZU	0	0	861,360	0
TPSA	3,054,198	0	2,546,459	0
LINAS AGRO	0	0	205,662	0
<b>Részvény összesen:</b>	<b>69,550,571</b>	<b>0</b>	<b>66,779,200</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>				
USD hat. ügylet eredménye	0	0	0	674
EUR hat. ügylet eredménye	0	22,610	0	-196,210
CZK hat. ügylet eredménye	0	167,093	0	-257,963
BUX0912 V pozíció	0	15,132	0	-306,111
változó letét különbözet	0	206,014	0	350,761
<b>Derivatív összesen:</b>	<b>0</b>	<b>410,849</b>	<b>0</b>	<b>-408,850</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>80,284,105</b>	<b>411,732</b>	<b>81,851,159</b>	<b>-387,864</b>
Követelések/Kötelezettségek		1,657,646		-809,086
Aktív időbeli elhatárolások		0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>82,353,483</b>		<b>80,654,210</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### 4. Kifizetett hozamok:

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkori hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,622,711,838		1.328128	
2010.02.26	1,730,091,257	107,379,419	1.318740	-0.009388
2010.03.31	1,997,942,497	267,851,240	1.383207	0.064467
2010.04.30	2,082,127,469	84,184,972	1.410361	0.027154
2010.05.31	2,037,802,602	-44,324,867	1.370402	-0.039959
2010.06.30	1,963,500,076	-74,302,526	1.363234	-0.007168

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,037,298,116

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>A sorozat - Ft</b>		
2010.január	28,994,818	4,223,851
2010.február	60,531,958	26,430,047
2010.március	58,614,521	35,906,417
2010.április	90,937,523	31,443,971
2010.május	109,737,919	112,598,831
2010.június	44,268,979	45,424,554
<b>B sorozat - EUR</b>		
2010.január	77,258	9,130
2010.február	424,210	141,238
2010.március	706,304	346,940
2010.április	759,094	760,485
2010.május	302,785	350,908
2010.június	124,553	443,840

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 1,175,181,548

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 1,54 milliárdról 1,96 milliárd Ft-ra nőtt, ami 27,86%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, III. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>					
	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	50	0	23
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	3	0	0
OTP Bank Nyrt. GBP	Folyószámla	0	0	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	58	0	19,860
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>19,883</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	142,641	0	0	0
A121024C07	2007.08.08 - 2012.10.24	118,291	0	123,422	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>260,932</b>	<b>0</b>	<b>123,422</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	60,823	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60,823</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	249,749	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	318,651	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	389,535	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	120,040	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>568,400</b>	<b>0</b>	<b>509,575</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
ÓTPHB 5 3/4 05/11	2008.05.16 - 2011.05.16	56,430	0	57,964	0
ÓTPHB VAR 49-16	2006.11.07 - 2016.11.07	35,418	0	39,808	0
ÓPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	67,661	0	64,858	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>159,509</b>	<b>0</b>	<b>162,631</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
ÓTP ALFA II BEFJEGY		1,666	0	1,697	0
ÓTP ALFA III BEFJEGY		12,784	0	13,020	0
ÓTP ALFA IV. BEFJEGY		1,795	0	1,831	0
ÓTP ALFA V BEFJEGY		1,308	0	1,342	0
ÓTP GLOBAL TREND I. BEFJEGY		296	0	301	0
ÓTP LINEA III BEFJEGY		4,312	0	4,382	0
ÓTP OLIMPIA II BEFJEGY		2,441	0	2,524	0
ÓTP OLIMPIA SPRINT I BEFJEGY		4,990	0	0	0
ÓTP ORIENT I. ZV SZÁRM. BEFJEGY		8,541	0	0	0
SIF 1 BANAT-CRISANA		0	0	1,171	0
SIF 2 MOLDOVA		0	0	7,433	0
SIF 3 TRANSILVANIA		0	0	568	0
SIF 4 MUNTENIA		0	0	1,010	0
SIF 5 OLTENIA		0	0	8,205	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>38,133</b>	<b>0</b>	<b>43,484</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>					
AAA AUTO GROUP N.V.		323	0	420	0
ÁLLAMI NYOMDA - 98		42,364	0	34,426	0
BIF TÖRZS-100		9,702	0	9,900	0
FHB A-100		520	0	422	0
GRAPHISOFT PARK SE		16,200	0	16,020	0
MAGYAR TELEKOM		12,590	0	17,490	0
ÓTP TÖRZS (100)		10,094	0	8,815	0
PANNERGY		40,800	0	41,860	0
RABA		12,805	0	16,103	0
RFV		93,619	0	109,520	0
SYNERGON		7,585	0	6,434	0
TVK TÖRZS II.		43,214	0	36,923	0

BANK OF GEORGIA	1,571	0	2,392	0
GAZPROM	2,398	0	0	0
GAZPROM GDR	0	0	7,924	0
MECHEL PREF	0	0	52,228	0
ZHAIKMUNAI	7,194	0	7,809	0
GAZPROM (RUSSIA)	0	0	11,188	0
ABLON	100,565	0	115,851	0
FIBERWEB	0	0	18,307	0
ELLAKTOR	0	0	19,766	0
ERSTE BANK STAMM	5,859	0	6,193	0
IMMOEAST AG	3,116	0	0	0
IMMOFINANZ AG	0	0	2,728	0
INTERCELL AG	0	0	30,800	0
KAPSCH	27,264	0	42,172	0
KDD GROUP NV	1,364	0	1,267	0
KRKA	0	0	18,763	0
MYTILINEOS	0	0	21,948	0
OMV	0	0	35,392	0
SARANTIS	35,272	0	33,637	0
TALLINK	35,254	0	56,435	0
TOTAL PRODUCE	0	0	39,212	0
ORSU METALS CORPORATION	176	0	70	0
SELCUK ECZA	0	0	8,298	0
CEZ	6,193	0	6,700	0
ORCO	435	0	331	0
PEGAS	25,613	0	28,547	0
TELEFONICA O2 C.R.	4,066	0	4,321	0
UNIPETROL	7,142	0	10,686	0
DALEKOVOD DD	0	0	1,141	0
HRVATSKI TELEKOM	28,556	0	0	0
CYFROWY POLSAT	0	0	29,429	0
MULTIMEDIA POLSKA	17,031	0	0	0
PZU	0	0	89,523	0
TRAKCJA POLSKA	14,483	0	15,266	0
LINAS AGRO	0	0	30,556	0
<b>Részvény összesen:</b>	<b>613,368</b>	<b>0</b>	<b>1,047,214</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>				
EUR hat. ügyletek eredménye	0	-640	0	-832
USD hat. ügyletek eredménye	0	0	0	227
<b>Derivatív összesen:</b>	<b>0</b>	<b>-640</b>	<b>0</b>	<b>-604</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>1,640,342</b>	<b>-529</b>	<b>1,947,149</b>	<b>19,279</b>
Követelések/Kötelezettségek		-7,941		-2,928
Aktív időbeli elhatárolások		0		
Passzív időbeli elhatárolások		-95,379		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>	<b>1,536,493</b>			<b>1,963,500</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### 4. Kifizetett hozamok:

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	3,471,552,837		919.616646	
2010.02.26	3,380,187,858	-91,364,979	895.414002	-24.202644
2010.03.31	3,801,085,347	420,897,489	1020.425597	125.011595
2010.04.30	3,934,420,644	133,335,297	1042.230634	21.805037
2010.05.31	3,509,875,737	-424,544,907	929.768407	-112.462227
2010.06.30	3,363,132,956	-146,742,781	885.034988	-44.733419

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	0	75,000
2010.február	0	0
2010.március	0	75,000
2010.április	75,000	0
2010.május	25,000	0
2010.június	0	0

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 3,800,000

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,44 milliárdról 3,36 milliárd Ft-ra csökkent, ami 2,35%-os csökkenést jelent.



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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta				időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>							
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF		Folyószámla		0	20	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>				<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Megnevezés</b>		<b>Futamidő</b>		<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>MNB kötvény</b>							
MNB100106	2009.12.23	-	2010.01.06	100	0	0	0
MNB100113	2009.12.30	-	2010.01.13	1,457	0	0	0
MNB100707	2010.06.23	-	2010.07.07	0	0	90	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>				<b>1,557</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>							
ÁLLAMI NYOMDA - 98				11,275	0	9,306	0
ECONET				7,030	0	6,379	0
EGIS TÖRZS				94,934	0	94,103	0
ÉMÁSZ TÖRZS				8,875	0	0	0
FHB A-100				74,753	0	46,840	0
FOTEX 0.42 EUR				23,129	0	15,666	0
MAGYAR TELEKOM				494,712	0	503,553	0
MOL TÖRZS				916,045	0	1,018,985	0
OTP TÖRZS (100)				987,677	0	818,584	0
PANNERGY				0	0	18,414	0
RABA				0	0	16,110	0
RICHTER G. TÖRZS				789,789	0	783,479	0
SYNERGON				8,681	0	6,045	0
TVK TÖRZS II.				7,042	0	6,016	0
<b>Részvény összesen:</b>				<b>3,423,942</b>	<b>0</b>	<b>3,343,480</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>				<b>3,425,499</b>	<b>20</b>	<b>3,343,570</b>	<b>21</b>
Követelések/Kötelezettségek					27,633		19,541
Aktív időbeli elhatárolások					0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>				<b>3,453,152</b>		<b>3,363,132</b>	

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorai hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Havi változás (EUR)
2010.01.29	79,213,333		0.012928	
2010.02.26	85,510,205	6,296,872	0.012952	0.000024
2010.03.31	120,129,304	34,619,099	0.012999	0.000047
2010.04.30	131,690,380	11,561,076	0.013016	0.000017
2010.05.31	103,930,137	-27,760,243	0.013011	-0.000005
2010.06.30	86,888,431	-17,041,706	0.013006	-0.000005

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 4,855,251,791

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	1,870,791,076	462,939,226
2010. február	906,063,700	621,424,099
2010. március	3,298,286,845	621,552,488
2010. április	2,161,102,405	1,301,586,427
2010. május	598,462,849	2,788,337,471
2010. június	660,171,180	2,344,971,362

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 6,680,487,873

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 62,48 millió euróról 86,88 milliárd Ft-ra nőtt, ami 39,07%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem,			időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>						
<b>Bank</b>						
	<b>lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla		0	0	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla		0	8	0	35
<b>Folyószámla összesen:</b>			<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30	- 2010.01.06	0	541,680	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30	- 2010.01.06	0	12,458,640	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.31	- 2010.01.04	0	273,413	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>			<b>0</b>	<b>13,273,733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>		<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>						
REPHUN 4 10	2003.09.26	- 2010.09.27	277,817	0	295,930	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>			<b>277,817</b>	<b>0</b>	<b>295,930</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvény</b>						
OPUS VAR 49-16	2007.10.31	- 2016.10.31	132,579	0	122,111	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>			<b>132,579</b>	<b>0</b>	<b>122,111</b>	<b>0</b>
<b>Jelzálogkötvény</b>						
FHB 0 0812	2006.02.06	- 2012.08.06	267,235	0	281,264	0
FHB 4.5 05/12	2007.05.16	- 2012.05.16	0	0	568,977	0
OJB EUR 4.5 03/04/10	2008.03.03	- 2010.03.04	954,933	0	0	0
OJB EUR 7/11/2011	2006.07.10	- 2011.07.11	2,161,716	0	2,951,095	0
<b>Jelzálogkötvény összesen:</b>			<b>3,383,884</b>	<b>0</b>	<b>3,801,336</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>			<b>3,794,280</b>	<b>13,273,741</b>	<b>4,219,378</b>	<b>35</b>
Követelések/Kötelezettségek					-8,041	20,672,385
Aktív időbeli elhatárolások					1,811	
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>17,061,791</b>		<b>24,891,798</b>	

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (USD)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Havi változás (USD)
2010.01.29	93,699,633		0.012171	
2010.02.26	98,613,291	4,913,658	0.012179	0.000008
2010.03.31	98,791,513	178,222	0.012187	0.000008
2010.04.30	95,978,578	-2,812,935	0.012193	0.000006
2010.05.31	99,119,860	3,141,282	0.012199	0.000006
2010.06.30	96,680,872	-2,438,988	0.012204	0.000006

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

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	1,024,630,248	58,026,443
2010. február	495,627,763	135,737,971
2010. március	61,143,391	30,620,854
2010. április	25,771,930	263,596,891
2010. május	487,199,110	240,079,027
2010. június	61,023,717	259,375,238

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 7,921,860,389

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 82.12 millió dollárról 96,68 millió dollárra nőtt, ami 17,73%-os növekedést jelent..

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	0	61	0	121,135
<b>Folyószámla összesen</b>		<b>0</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>121,135</b>
OTP Bank Nyrt. USD	2009.12.30 - 2010.01.06	0	338,526	0	0
OTP Bank Nyrt. USD	2009.12.30 - 2010.01.06	0	15,045,600	0	0
OTP Bank Nyrt. USD	2009.12.31 - 2010.01.04	0	67,517	0	0
<b>Lekötött betét összesen</b>		<b>0</b>	<b>15,451,643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>15,451,704</b>	<b>0</b>	<b>121,135</b>
Követelések/Kötelezettségek			-7,171		22,594,036
Aktív időbeli elhatárolások			1,368		0
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>15,445,901</b>		<b>22,715,171</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkori hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Havi változás (EUR)
2010.01.29	3,402,767		1.074337	
2010.02.26	3,369,684	-33,083	1.055387	-0.018950
2010.03.31	4,245,738	876,054	1.178059	0.122672
2010.04.30	4,293,769	48,031	1.214936	0.036877
2010.05.31	4,021,463	-272,306	1.122721	-0.092215
2010.06.30	3,946,079	-75,384	1.053615	-0.069106

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 3,231,725

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	75,864	151,135
2010.február	203,776	169,595
2010.március	777,866	340,509
2010.április	763,215	733,870
2010.május	697,827	774,628
2010.június	412,470	387,069

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 3,745,277

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,36 millió euróról 3,94 millió euróra nőtt, ami 17,34%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, III. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	38	0	8
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	7	0	8,116
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>8,124</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30 - 2010.01.06		71,772	0	0
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.31 - 2010.01.04		3,440	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>75,212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	12,008	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	12,402	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	17,152	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>24,410</b>	<b>0</b>	<b>17,152</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb kötvények</b>					
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	73,147	0	70,117	0
<b>Egyéb kötvény összesen:</b>		<b>73,147</b>	<b>0</b>	<b>70,117</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		23,513	0	0	0
SIF 1 BANAT-CRISANA		0	0	293	0
SIF 2 MOLDOVA		0	0	1,473	0
SIF 3 TRANSILVANIA		0	0	143	0
SIF 4 MUNTENIA		0	0	146	0
SIF 5 OLTENIA		0	0	1,633	0
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>23,513</b>	<b>0</b>	<b>3,688</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>					
AAA AUTO GROUP N.V.		186	0	242	0
ÁLLAMI NYOMDA - 98		5,493	0	3,789	0
BIF TÖRZS-100		427	0	435	0
DANUBIUS TÖRZS		496	0	514	0
EGIS TÖRZS		2,765	0	60,518	0
FHB A-100		501	0	406	0
FOTEX 0.42 EUR		1,866	0	8,202	0
GRAPHISOFT PARK SE		128	0	107	0
MAGYAR TELEKOM		33,495	0	39,067	0
MOL TÖRZS		15,861	0	34,978	0
PANNERGY		9,238	0	9,296	0
RÁBA		14,499	0	18,234	0
RFV		17,936	0	16,872	0
RICHTER G. TÖRZS		17,117	0	4,108	0
SYNERGON		8,175	0	7,080	0
TVK TÖRZS II.		23,799	0	20,271	0

GAZPROM GDR	0	0	5,954	0
MECHEL PEF	0	0	22,850	0
GAZPROM (RUSSIA)	0	0	1,063	0
ABLON	19,403	0	22,351	0
FIBERWEB	0	0	19,271	0
NORDEN	0	0	4,895	0
ELLAKTOR	0	0	3,953	0
ERSTE BANK STAMM	46,929	0	49,607	0
IMMOEAST AG	3,702	0	0	0
IMMOFINANZ AG	0	0	3,242	0
INTERCELL AG	0	0	24,455	0
KAPSCH	26,052	0	32,209	0
SARANTIS	24,944	0	23,788	0
TALLINK	25,855	0	27,431	0
TOTAL PRODUCE	0	0	18,892	0
SELCUK ECZA	0	0	8,298	0
CEZ	43,971	0	47,573	0
KOMERCNI	36,854	0	34,632	0
NWR PRAGA	6,779	0	9,755	0
ORCO	616	0	468	0
PEGAS	19,149	0	19,602	0
PHILIP MORRIS	3,897	0	4,279	0
TELEFONICA O2 C.R.	21,697	0	23,054	0
UNIPETROL	8,892	0	13,304	0
DALEKOVOD DD	0	0	1,141	0
HRVATSKI TELEKOM	10,199	0	0	0
AGORA	2,328	0	2,504	0
ASSECO POLAND SA	12,765	0	9,333	0
BANK ZACHODNI	14,150	0	12,058	0
BIOTON	705	0	643	0
BPH	1,472	0	906	0
BRE	5,620	0	7,281	0
CERSANIT	3,122	0	2,722	0
GETIN HOLDING SA	7,591	0	8,520	0
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.	8,553	0	8,140	0
KGHM	30,016	0	26,319	0
LOTOS	4,246	0	4,041	0
MULTIMEDIA POLSKA	15,334	0	0	0
NETIA	1,805	0	1,828	0
ORBIS	1,114	0	936	0
PBG	4,553	0	4,912	0
PEKAO	47,441	0	48,012	0
PGNIG	11,187	0	6,823	0
PKN	34,461	0	37,779	0
PKO BANK	26,169	0	26,332	0
POLIMEX SA - 0.04	4,643	0	5,375	0
POLNORD	458	0	442	0
PZU	0	0	41,132	0
TPSA	26,723	0	19,771	0
TVN	4,901	0	5,739	0
LINAS AGRO	0	0	15,587	0
<b>Részvény összesen:</b>	<b>720,278</b>	<b>0</b>	<b>943,321</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>				
EUR hat. ügyletek eredménye	0	0	0	-1,810
PLN hat. ügyletek eredménye	0	0	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,810</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>841,348</b>	<b>75,257</b>	<b>1,034,279</b>	<b>6,314</b>
Követelések/Kötelezettségek		-4,885		89,801
Aktív időbeli elhatárolások		10		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>911,730</b>		<b>1,130,393</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

#### 4. Kifizetett hozamok:

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkori hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,690,441,715		1.335844	
2010.02.26	2,726,417,896	35,976,181	1.345311	0.009467
2010.03.31	2,821,510,370	95,092,474	1.371288	0.025977
2010.04.30	2,910,969,050	89,458,680	1.382219	0.010931
2010.05.31	3,064,781,647	153,812,597	1.400125	0.017906
2010.06.30	3,107,268,418	42,486,771	1.39758	-0.002545

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,979,746,111

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	45,930,630	21,122,052
2010.február	57,524,992	40,048,746
2010.március	80,402,125	51,042,612
2010.április	90,890,977	39,157,175
2010.május	174,676,502	50,049,225
2010.június	82,633,642	92,220,386

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 2,223,321,388

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,6 milliárdról 3,1 milliárd Ft-ra nőtt, ami 19,31%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	44	0	27
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	70,242	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>70,242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	29,951	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29,951</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	131,193	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	50,657	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	209,912	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	95,212	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>181,850</b>	<b>0</b>	<b>305,124</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		0	261,370	0	317,696
OTP FELTÖREKVŐ PIACI BEFJEGY		0	141,379	0	170,566
OTP GLOBALIS SZ. KTV. BEFJEGY		0	118,919	0	141,763
OTP MAXIMA BEFJEGY		0	138,885	0	167,667
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY		0	1,397,885	0	1,626,182
OTP PÉNZPIACI NY BEFJEGY		0	172,557	0	200,320
OTP SUPRA BEFJEGY		0	137,813	0	165,971
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,368,808</b>	<b>0</b>	<b>2,790,166</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>252,092</b>	<b>2,368,852</b>	<b>335,074</b>	<b>2,790,193</b>
Követelések/Kötelezettségek			-4,784		-17,998
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,616,160</b>		<b>3,107,269</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,345,430,982		1.083598	
2010.02.26	2,283,564,679	-61866303	1.082440	-0.001158
2010.03.31	2,289,987,555	6422876	1.135366	0.052926
2010.04.30	2,304,112,747	14125192	1.151864	0.016498
2010.05.31	2,281,139,988	-22972759	1.150103	-0.001761
2010.06.30	2,217,654,290	-63485698	1.150994	0.000891

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,187,189,716

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	71,422,271	109,450,663
2010.február	24,690,935	69,761,130
2010.március	21,073,755	98,265,807
2010.április	38,121,325	59,111,962
2010.május	73,746,701	121,081,062
2010.június	29,542,252	57,213,969

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 1,926,730,435

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,35 milliárdról 2.22 milliárd Ft-ra csökkent, ami 5,63%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	50	0	29
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	47,209	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>47,209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	1,164	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,164</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	34,445	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	53,818	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	5,394	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	10,279	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>88,263</b>	<b>0</b>	<b>15,673</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		0	189,684	0	178,675
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		97,239	0	58,589	0
OTP FELTÖREKVŐ PIACI BEFJEGY		0	100,401	0	108,885
OTP GLOBÁLIS SZ. KTV. BEFJEGY		0	187,271	0	203,032
OTP KLIMAVÁLTOZÁS A SOROZAT		0	95,289	0	92,860
OTP MAXIMA BEFJEGY		0	247,281	0	260,241
OTP NKI RV-UBS (A) SOROZAT		0	95,653	0	92,132
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY		0	12,023	0	12,550
OTP PÉNZPIACI NY BEFJEGY		0	73,391	0	69,967
OTP QUALITY BEFJEGY		0	341,025	0	337,522
OTP SUPRA BEFJEGY		0	108,606	0	109,190
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		0	258,205	0	247,665
OTP ZK FEJLETT PIACI RV A.A BEFJEGY		0	167,089	0	173,984
OTP-DWS A SOROZAT		0	252,157	0	266,857
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>97,239</b>	<b>2,128,075</b>	<b>58,589</b>	<b>2,153,560</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>232,711</b>	<b>2,128,125</b>	<b>75,426</b>	<b>2,153,589</b>
Követelések/Kötelezettségek			-17,511		-11,361
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,343,325</b>		<b>2,217,654</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhoz hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,040,606,482		0.941862	
2010.02.26	1,033,957,810	-6,648,672	0.936405	-0.005457
2010.03.31	1,087,812,933	53,855,123	0.991645	0.055240
2010.04.30	1,099,563,655	11,750,722	1.009351	0.017706
2010.05.31	1,020,811,188	-78,752,467	0.990882	-0.018469
2010.06.30	981,784,013	-39,027,175	0.987939	-0.002943

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,075,788,284

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	34,171,605	18,602,655
2010.február	19,916,286	17,553,895
2010.március	10,529,778	13,953,302
2010.április	38,739,994	51,952,654
2010.május	4,838,614	64,217,719
2010.június	4,330,067	44,505,531

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 993,769,795

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 1,01 milliárdról 0,98 milliárd Ft-ra csökkent, ami 2,96%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	41	0	22
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	55,289	0	0	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>55,289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	475	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>475</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	11,338	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	4,441	0	0	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	4,361	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>15,779</b>	<b>0</b>	<b>4,361</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT		0	97,035	0	95,256
OTP ÁZSIAI INGATLAN A BEFJEGY		0	9,583	0	12,831
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY		39,361	0	28,100	0
OTP KLIMAVALTOZÁS A SOROZAT		0	84,603	0	83,676
OTP MAXIMA BEFJEGY		0	49,627	0	51,047
OTP NKI RV-UBS (A) SOROZAT		0	62,285	0	73,436
OTP QUALITY BEFJEGY		0	219,561	0	226,547
OTP SUPRA BEFJEGY		0	16,346	0	19,860
OTP ÚJ EURÓPA A SOROZAT		0	138,214	0	140,426
OTP ZK FEJLETT PIACI RV A.A BEFJEGY		0	112,586	0	128,295
OTP-DWS A SOROZAT		0	121,121	0	117,515
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>39,361</b>	<b>910,961</b>	<b>28,100</b>	<b>948,889</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>110,429</b>	<b>911,002</b>	<b>32,936</b>	<b>948,911</b>
Követelések/Kötelezettségek				-2,062	-64
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>1,019,369</b>		<b>981,784</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhozhoz.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Havi változás (EUR)
2010.01.29	4,236,930		0.966623	
2010.02.26	4,182,194	-54,736	0.963052	-0.003571
2010.03.31	4,344,120	161,926	1.021782	0.058730
2010.04.30	4,452,317	108,197	1.040945	0.019163
2010.05.31	4,413,014	-39,303	1.000764	-0.040181
2010.06.30	4,329,504	-83,510	0.974024	-0.026740

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 4,398,721

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	33,480	76,704
2010.február	53,608	109,597
2010.március	66,740	82,464
2010.április	182,995	157,441
2010.május	278,553	175,745
2010.június	85,031	61,404

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 4,444,966

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

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 4,23 milliárdról 4,33 milliárd Ft-ra nőtt, ami 2,39%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	0	30	0	2,861
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>2861,337</b>
OTP Bank Nyrt. EUR	2009.12.30   -   2010.01.06	0	24,375	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>24,375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Befektetési jegyek</b>					
OTP EURO BEFJEGY		0	323,670	0	336,477
OTP KLIMAVALTOZÁS B SOROZAT		0	86,851	0	86,144
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY		0	352,036	0	376,683
OTP NKI RV-UBS (B) SOROZAT		0	84,352	0	90,775
OTP ÚJ EURÓPA B SOROZAT		0	146,048	0	152,677
OTP-DWS B SOROZAT		0	128,479	0	149,371
<b>Befektetési jegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,121,436</b>	<b>0</b>	<b>1,192,127</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>1,145,841</b>	<b>0</b>	<b>1,194,988</b>
Követelések/Kötelezettségek			-654		45,241
Aktív időbeli elhatárolások			3		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>1,145,190</b>		<b>1,240,230</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorai hozamához.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. február 15.-től (új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	3,298,150,339		9925.786726	
2010.02.26	3,272,271,559	-25,878,780	9969.932907	44.14618
2010.03.31	3,251,185,231	-21,086,328	10055.47122	85.53831
2010.04.30	3,204,854,794	-46,330,437	10113.39761	57.92639
2010.05.31	3,188,516,317	-16,338,477	10127.12861	13.73101
2010.06.30	3,155,025,560	-33,490,757	10133.69808	6.56947

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 335,961

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	0	36,930,000
2010.február	1,130,000	48,140,000
2010.március	480,000	46,210,000
2010.április	1,110,000	62,140,000
2010.május	10,770,000	31,890,000
2010.június	0	35,390,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 311,340

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

Az Alfa Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt 20 részvény (három hazai vezető részvény, két lengyel és 15 fejlett piaci részvény) saját devizájában mért hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van szerepe.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,31 milliárdról 3.15 milliárd Ft-ra csökkent, ami 4,79%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	18	0	4.603
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110516 ALFA-PRIZMA - fix láb		0	706,000	0	732,851
SWAP VALT110516 ALFA-PRIZMA - változó láb		0	-247,649	0	-141,992
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>458,351</b>	<b>0</b>	<b>590,859</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.02.21 - 2011.05.16	0	2,799,310	0	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.05.17 - 2011.05.16	0	0	0	2,565,294
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,799,310</b>	<b>0</b>	<b>2,565,294</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A110212A00	2000.08.31 - 2011.02.12	3,412	0	0	0
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	23,922	0	2,316	0
A111012B06	2006.01.25 - 2011.10.12	5,746	0	5,981	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>33,080</b>	<b>0</b>	<b>8,297</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	3,247	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,247</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
A_CODB_110 V pozíció		0	5,042	0	420
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>5,042</b>	<b>0</b>	<b>420</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>33,080</b>	<b>3,262,721</b>	<b>11,544</b>	<b>3,156,578</b>
Követelések/Kötelezettségek			-5,698		-13,095
Aktív időbeli elhatárolások			24,252		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>3,314,354</b>		<b>3,155,026</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. február 15. volt az OTP Alfa Alap második hozamfizetési napja, azonban az alap mögöttes részvénykosara nem tudta kiheverni a gazdasági világválság miatt elszenvedett 2008-as veszteségeket és negatív teljesítményt nyújtott az addigi futamidő alatt. Ennek köszönhetően az OTP Alfa alap nem tud hozamot fizetni Befektetőinek

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Alfa III. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2007. július 19.-től 2010 október 15-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	19,633,495,648		9828.094359	
2010.02.26	19,692,864,581	59,368,933	9857.813136	29.718777
2010.03.31	19,778,745,770	85,881,189	9900.803362	42.990226
2010.04.30	19,838,075,950	59,330,180	9930.502740	29.699378
2010.05.31	19,879,999,280	41,923,330	9951.488634	20.985894
2010.06.30	19,915,787,791	35,788,511	9969.403572	17.914938

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30-án 1,997,691 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.

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

Az OTP Alfa III. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt hazai és lengyel vezető részvények, valamint 15 fejlett piaci részvény saját devizájában mért hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 19,55 milliárdról 19,91 milliárd Ft-ra nőtt, ami 1,84%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, III. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	26	0	23
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX101015 ALFAIII - fix láb		0	3,497,520	0	3,609,931
SWAP VALT101015 ALFAIII - változó láb		0	-1,004,341	0	-432,517
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,493,179</b>	<b>0</b>	<b>3,177,413</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2007.07.24 - 2010.10.15	0	16,310,320	0	16,494,536
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>16,310,320</b>	<b>0</b>	<b>16,494,536</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	472,372	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>472,372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	84,071	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	154,357	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238,428</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
AIII COSG V pozíció		0	0	0	49,942
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49,942</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>472,372</b>	<b>18,803,525</b>	<b>238,428</b>	<b>19,721,914</b>
Követelések/Kötelezettségek			-26,061		-44,554
Aktív időbeli elhatárolások			257,975		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>19,507,811</b>		<b>19,915,788</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Alfa III. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Alfa IV. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap  
Az alap futamideje: 2007. szeptember 18.-tól 2010. december 20.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	14,556,548,587		9849.51474	
2010.02.26	14,606,577,486	50,028,899	9883.36620	33.85146
2010.03.31	14,676,262,920	69,685,434	9930.51801	47.15182
2010.04.30	14,728,665,979	52,403,059	9965.97592	35.45790
2010.05.31	14,764,479,929	35,813,950	9990.20900	24.23308
2010.06.30	14,789,797,227	25,317,298	10007.33965	17.13065

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 1,477,895 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.

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

Az OTP Alfa IV. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt hazai és lengyel vezető részvények, valamint 15 fejlett piaci részvény saját devizájában mért hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 14,5 milliárdról 14,79 milliárd Ft-ra nőtt, ami 2,01%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	25	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX101220 ALFAIV - fix láb		0	2,616,243	0	2,702,376
SWAP VALT101220 ALFAIV - változó láb		0	-687,380	0	-306,609
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,928,863</b>	<b>0</b>	<b>2,395,766</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2007.09.24 - 2010.12.20	0	12,007,890	0	12,023,350
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>12,007,890</b>	<b>0</b>	<b>12,023,350</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	521,187	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>521,187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	168,911	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	195,452	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364,363</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
AIV_COSG_1 V pozíció		0	0	0	36,947
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36,947</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>521,187</b>	<b>13,936,778</b>	<b>364,363</b>	<b>14,456,085</b>
Követelések/Kötelezettségek			-19,329		-30,651
Aktív időbeli elhatárolások			23,189		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>14,461,825</b>		<b>14,789,797</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Alfa IV. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. január 8.-tól 2011. április 5.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	5,062,495,261		9810.828182	
2010.02.26	5,085,667,359	23,172,098	9855.734391	44.906209
2010.03.31	5,123,486,468	37,819,109	9929.025676	73.291285
2010.04.30	5,145,643,429	22,156,961	9971.964607	42.938931
2010.05.31	5,158,561,459	12,918,030	9996.999016	25.034409
2010.06.30	5,166,258,088	7,696,629	10011.914645	14.915629

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 516,011 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

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

Az OTP Alfa V. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió a mindennapi élet minőségét jelentősen befolyásoló termékeket, szolgáltatásokat nyújtó vállalatok részvényeiből áll. A befektetések teljesítménye energia- és egészségügyi szolgáltató, valamint élelmiszeripari cégek eredményeitől, közvetve pedig ezeknek az alapvető szolgáltatásoknak az árszínvonal alakulásától függ.

Az alap vagyona 2010-ben az év eleji 5,04 milliárdról 5,16 milliárd Ft-ra nőtt, ami 2,55%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	24	0	24
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110405 ALFA V - fix láb		0	940,225	0	974,042
SWAP VALT110405 ALFA V. - változó láb		0	-372,065	0	-214,891
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>568,160</b>	<b>0</b>	<b>759,151</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.01.10 - 2011.04.05	0	4,145,760	0	4,198,422
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>4,145,760</b>	<b>0</b>	<b>4,198,422</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	245,524	0	214,116	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>245,524</b>	<b>0</b>	<b>214,116</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
AV CODB 11 V pozíció		0	0	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>245,524</b>	<b>4,713,944</b>	<b>214,116</b>	<b>4,957,597</b>
Követelések/Kötelezettségek			-6,706		-5,455
Aktív időbeli elhatárolások			74,283		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>5,027,045</b>		<b>5,166,258</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. január 8. volt az OTP Alfa V. Alap második hozamfizetési napja, azonban az alap mögöttes részvénykosara nem tudta kiheverni a gazdasági világválság miatt elszendvedett 2008-as veszteségeket és negatív teljesítményt nyújtott az addigi futamidő alatt. Ennek köszönhetően az OTP Alfa alap nem tud hozamot fizetni Befektetőinek

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	353,067,918		10050.897233	
2010.02.26	354,668,541	1,600,623	10096.462679	45.565446
2010.03.31	375,517,513	20,848,972	10587.203276	490.740597
2010.04.30	376,070,430	552,917	10607.577074	20.373798
2010.05.31	334,363,365	-41,707,065	9516.532375	-1091.044699
2010.06.30	331,733,679	-2,629,686	9427.734078	-88.798297

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 35,128

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	200,000	200,000
2010. február	780,000	0
2010. március	2,620,000	0
2010. április	0	150,000
2010. május	1,340,000	4,000,000
2010. június	0	180,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 35,187

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

2009 májusában indult az OTP Axióma Alap. Az alap 3,25 év futamidőre jött létre, az első év végén fix hozamot biztosít, lejáratkor pedig a nemzetközi vagyongazdálkodók menedzselt indexeiből álló mögöttes portfólió teljesítményéből kínál részesedést.

Az alap induló vagyona 2010. I. félévében az év elejei 0,35 Mrd Ft-ról 0,33 Mrd Ft-ra csökkent, ami 5,19%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	21	0	28
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX120831 AXIOMA - fix láb		0	70,882	0	74,836
SWAP VALT120831 AXIOMA - változó láb		0	-48,760	0	-35,349
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>22,122</b>	<b>0</b>	<b>39,487</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.11.30 - 2012.08.31	0	266,150	0	267,421
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.05.14 - 2010.05.11	0	32,269	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>298,419</b>	<b>0</b>	<b>267,421</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	8,550	0	0	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>8,550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	8,208	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8,208</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	299	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
AX COCS 20 V pozíció		0	5,600	0	8,288
AX COSG 20 V pozíció		0	10,000	0	8,545
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>15,600</b>	<b>0</b>	<b>16,833</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>8,849</b>	<b>336,162</b>	<b>8,208</b>	<b>323,768</b>
Követelések/Kötelezettségek			-260		-242
Aktív időbeli elhatárolások			3,453		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>348,204</b>		<b>331,734</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. május 11-én került sor az OTP Axióma Alap első hozamfizetésére. Az első fix, a befektetési jegyek névértékére vetített 10% hozam a befektetések teljesítményétől függetlenül került kifizetésre.

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap a Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti tőzsdei értékesítés esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt és a várható alacsony tőzsdei likviditás miatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2009. április 14.-től 2012. június 29.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,789,806,135		11526.552722	
2010.02.26	2,813,346,411	23,540,276	11674.314736	147.762014
2010.03.31	2,910,232,722	96,886,311	12158.950829	484.636093
2010.04.30	2,545,153,670	-365,079,052	10746.254534	-1412.696295
2010.05.31	2,433,965,623	-111,188,047	10445.352624	-300.901910
2010.06.30	2,390,522,286	-43,443,337	10413.405903	-31.946721

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 242,222

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	13,490,000	16,350,000
2010. február	6,990,000	16,670,000
2010. március	11,530,000	27,620,000
2010. április	12,670,000	38,520,000
2010. május	5,660,000	43,890,000
2010. június	4,550,000	42,700,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 229,562

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

Az OTP Csúcsvállalatok Alap a tőkevédelesten felül a futamidő első évének végén fix a befektetési jegyek névértékére vetített 13%-os biztosított hozamot fizet. Ezt követően további két alkalommal a mögöttes befektetések teljesítményéből is részesedést nyújt az alap. A mögöttes részvénykosár a világ legnagyobb vállalataiból áll, összetétele a különböző iparágak, és földrajzi régiók közötti megosztáson keresztül a kockázatcsökkentés lehetőségét kínálja a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év elejei 2,8 Mrd Ft-ról 2,39 Mrd Ft-ra csökkent, ami 14,73%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	42	0	30
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	0	0	-6
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX120629 CSÚCSVÁLL - fix láb		0	467,706	0	492,704
SWAP VALT120629 CSÚCSVÁLL - változó láb		0	-295,788	0	-213,086
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>171,919</b>	<b>0</b>	<b>279,618</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.10.26 - 2012.06.29	0	1,647,300	0	1,665,720
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.04.22 - 2010.04.08	0	338,410	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,985,710</b>	<b>0</b>	<b>1,665,720</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	344,213	0	0	0
A120612B06	2006.10.04 - 2012.06.12	0	0	46,903	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>344,213</b>	<b>0</b>	<b>46,903</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	80,653	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	121,936	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>202,589</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	788	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>788</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
CS_CO_1206 V pozíció		0	248,500	0	203,250
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>248,500</b>	<b>0</b>	<b>203,250</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>345,001</b>	<b>2,406,171</b>	<b>249,492</b>	<b>2,148,612</b>
Követelések/Kötelezettségek			-4,361		-7,582
Aktív időbeli elhatárolások			45,472		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,792,283</b>		<b>2,390,522</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. április 9-én került sor az OTP Csúcsvállalatok Alap első hozamfizetésére. Az első fix, a befektetési jegyek névértékére vetített 13% hozam a befektetések teljesítményétől függetlenül került kifizetésre.

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti tőzsdei értékesítés esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt és a várható alacsony tőzsdei likviditás miatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## **Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

### **1. Általános adatok:**

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. január 07. - 2013. április 10.

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

<b>Dátum</b>	<b>nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>	<b>egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>
2010.01.29	7,402,688,255		10034.278004	
2010.02.26	7,441,269,710	38,581,455	10086.574823	52.296819
2010.03.31	7,617,996,053	176,726,343	10326.125807	239.550984
2010.04.30	7,631,881,614	13,885,561	10344.947561	18.821754
2010.05.31	7,622,900,588	-8,981,026	10332.773861	-12.173700
2010.06.30	7,588,019,995	-34,880,593	10285.493528	-47.280333

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 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.

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

Az OTP Dupla Fix Alap 2010. januárjában indult. Az alap a tőkevédelem és a futamidő alatti kétszeri biztosított hozamfizetés mellett az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona az induláskori 7,38 Mrd Ft-ról 7,59 Mrd Ft-ra nőtt 2010. I. félévében, ami 2,85%-os növekedésnek felel meg.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	0	0	29
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX130410 DUPLA FIX - fix láb		0	0	0	1,406,634
SWAP VALT130410 DUPLA FIX - változó láb		0	0	0	-1,141,446
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>265,188</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.04.12 - 2013.04.10	0	0	0	6,085,056
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.01.11 - 2011.01.06	0	0	0	574,333
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,659,389</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	75,094	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75,094</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
DF_COBNP 1 V pozíció		0	0	0	325,343
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325,343</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75,094</b>	<b>7,249,949</b>
Követelések/Kötelezettségek					262,977
Aktív időbeli elhatárolások					0
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75,094</b>	<b>7,588,020</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Dupla Fix Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## **Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

### **1. Általános adatok:**

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. március 03. - 2013. december 11.

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

<b>Dátum</b>	<b>nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>	<b>egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>
2010.03.31	8,166,541,675		10203.266772	
2010.04.30	8,230,520,487	63,978,812	10283.201818	79.935046
2010.05.31	8,050,324,000	-180,196,487	10058.064556	-225.137262
2010.06.30	8,011,267,726	-39,056,274	10009.267697	-48.796859

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 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.

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

Az OTP Dupla Fix II. Alap 2010. márciusában indult. Az alap a tőkevédelem és a futamidő alatti kétszeri biztosított hozamfizetés mellett az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona az induláskori 8 Mrd Ft-ról 8,01 Mrd Ft-ra nőtt 2010. I. félévében, ami kevesebb, mint 1%-os növekedésnek felel meg.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	0	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX131211 DUPLA FIX II - fix láb		0	0	0	1,578,805
SWAPVALT131211 DUPLA FIX II - változó láb		0	0	0	-1,366,007
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>212,798</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.11 - 2013.12.11	0	0	0	6,470,391
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.03.05 - 2011.03.04	0	0	0	619,912
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,090,303</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A131024E09	2009.09.02 - 2013.10.24	0	0	13,807	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,807</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	113,612	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	29,060	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142,671</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
DFII_COSG_V pozíció		0	0	0	288,939
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>288,939</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156,478</b>	<b>7,592,061</b>
Követelések/Kötelezettségek			0		262,728
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156,478</b>	<b>8,011,267</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Dupla Fix II. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. április 21. - 2015. december 15.

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.04.30	3,112,388,258		9801.717159	
2010.05.31	3,035,992,048	-76,396,210	9560.523525	-241.193634
2010.06.30	3,005,590,503	-30,401,545	9428.416158	-132.107367

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján 2010. április 21-én a nyitó befektetési jegy állománya (db) 317,806

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. április	3,181,340,000	6,500,000
2010. május	11,850,000	4,800,000
2010. június	5,910,000	310,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 318,780

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

Az OTP Dupla Fix Plusz Alap 2010. áprilisában indult. Az alap a tőkevédelem és a futamidő alatti kétszeri biztosított hozamfizetés mellett az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona az induláskori 3,18 Mrd Ft-ról 3 Mrd Ft-ra csökkent 2010. I. félévében.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	0	0	15
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX131209 DUPLA FIX PLUSZ - fix láb		0	0	0	41,413
SWAP FIX151209 DUPLA FIX PLUSZ - fix láb		0	0	0	624,316
SWAP VALT131209 DUPLA FIX PLUSZ - változó láb		0	0	0	-43,965
SWAP VALT151209 DUPLA FIX PLUSZ - változó láb		0	0	0	-670,540
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48,776</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.09 - 2015.12.09	0	0	0	2,007,280
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.09 - 2013.12.09	0	0	0	200,728
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,208,008</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A170224B06	2006.10.04 - 2017.02.24	0	0	467,072	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>467,072</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	5,264	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	138,536	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143,800</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
DFP CS 201 V pozíció		0	0	0	238,704
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238,704</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>610,872</b>	<b>2,397,951</b>
Követelések/Kötelezettségek			0		-3,232
Aktív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>0</b>		<b>3,005,591</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Dupla Fix Plusz Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## **Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

### **1. Általános adatok:**

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2010. június 3. - 2015. december 15.

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

<b>Dátum</b>	<b>nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)</b>
2010.06.30	2,183,831,079	9869.88764

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján 2010. június 3-án a nyitó befektetési jegy állománya (db) 221,316

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	<b>Kibocsátás mennyisége (db)</b>	<b>Visszaváltás mennyisége (db)</b>
2010. május	2,213,160,000	0
2010. június	2,490,000	3,030,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 221,262

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

Az OTP Dupla Fix Plusz Alap 2010. júniusában indult. Az alap a tőkevédelem és a futamidő alatti kétszeri biztosított hozamfizetés mellett az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap induláskori vagyona 2,21 Mrd Ft volt.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	0	0	16
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX151209 DUPLA FIX PLUSZ II - fix láb		0	0	0	454,638
SWAP VALT151209 DUPLA FIX PLUSZ II - változó láb		0	0	0	-442,749
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,889</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.08 - 2013.12.09	0	0	0	144,548
OTP Bank Nyrt. HUF	2010.06.08 - 2015.12.09	0	0	0	1,325,026
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,469,574</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Állampapírok</b>					
A170224B06	2006.10.04 - 2017.02.24	0	0	304,826	0
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>304,826</b>	<b>0</b>
<b>Díszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	189,735	0
<b>Díszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189,735</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
DFPII CO C V pozíció		0	0	0	211,799
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>211,799</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494,561</b>	<b>1,693,278</b>
Követelések/Kötelezettségek					-4,008
Aktív időbeli elhatárolások					0
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494,561</b>	<b>1,689,270</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Dupla Fix Plusz II. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. június 12.-től (Új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	691,933,689		13118.469789	
2010.02.26	692,243,818	310,129	13171.045664	52.575875
2010.03.31	696,193,163	3,949,345	13282.073470	111.027806
2010.04.30	700,705,766	4,512,603	13342.710145	60.636675
2010.05.31	688,445,538	-12,260,228	13363.982102	21.271957
2010.06.30	692,337,972	3,892,434	13373.343094	9.360992

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 52,818

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban az átalakulást követően:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010. január	0	730,000
2010. február	0	1,870,000
2010. március	370,000	1,790,000
2010. április	2,870,000	1,870,000
2010. május	70,000	10,080,000
2010. június	7,430,000	4,880,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 51,770

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

Az OTP Fantázia Alap befektetési politikája szerint a mögöttes befektetéseket egy a meghosszabbított futamidő végéig befektetett zéró-kupon kötvény, illetve egy árupiaci- és tőzsdei indexkosárra szóló opció alkotja. Az Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt fejlett- és fejlődő piaci részvény-, árupiaci-, ingatlanpiaci-, és bankközi kamatláb- indexek saját devizájában mért hozamának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010. I. félévét jelentős ingadozásokat követően 0,69 milliárd Ft-tal zárta.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	22	0	23
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110516 FANTAZIA - fix láb		0	134,404	0	139,516
SWAP VALT110516 FANTAZIA - változó láb		0	-48,998	0	-28,093
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>85,406</b>	<b>0</b>	<b>111,422</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.11.17 - 2011.05.16	0	553,850	0	557,323
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>553,850</b>	<b>0</b>	<b>557,323</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	43,734	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	14,805	0
MNB100714	2010.06.30 - 2010.07.14	0	0	9,979	0
<b>Díszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>43,734</b>	<b>0</b>	<b>24,784</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OFCODB 110 V pozíció		0	6,160	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>6,160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>43,734</b>	<b>645,439</b>	<b>24,784</b>	<b>668,768</b>
Követelések/Kötelezettségek			-1,292		-1,214
Aktív időbeli elhatárolások			4,798		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>692,679</b>		<b>692,338</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Fantázia Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Globál Trend I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap  
Az alap futamideje: 2008. augusztus 26.-tól 2010. augusztus 31.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,109,459,994		9880.791200	
2010.02.26	2,116,556,737	7,096,743	9914.032615	33.241415
2010.03.31	2,124,412,885	7,856,148	9950.831112	36.798497
2010.04.30	2,131,383,066	6,970,181	9983.479706	32.648594
2010.05.31	2,137,043,844	5,660,778	10009.995007	26.515301
2010.06.30	2,141,895,700	4,851,856	10032.721286	22.726279

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 213,491 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.

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

Az OTP Globál Trend I. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,1 milliárdról 2,14 milliárd Ft-ra nőtt, ami 1,75%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	19	0	22
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX100831 GLOBAL TREND I. - fix láb		0	295,974	0	305,344
SWAP VALT100831 GLOBAL TREND I. - változó láb		0	-81,578	0	-23,734
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>214,397</b>	<b>0</b>	<b>281,610</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.11.28 - 2010.08.31	0	1,826,800	0	1,834,610
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,826,800</b>	<b>0</b>	<b>1,834,610</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	52,783	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>52,783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	10,667	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,667</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OGTIDB_100 V pozíció		0	4,270	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>4,270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>52,783</b>	<b>2,045,486</b>	<b>10,667</b>	<b>2,116,242</b>
Követelések/Kötelezettségek			-3,344		14,987
Aktív időbeli elhatárolások			10,279		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,105,204</b>		<b>2,141,896</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Globál Trend I. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## **Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

### **1. Általános adatok:**

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. augusztus 26.-tól 2011. november 30.-ig

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

<b>Dátum</b>	<b>nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>	<b>egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)</b>	<b>Havi változás (Ft)</b>
2010.01.29	2,740,384,668		9438.276372	
2010.02.26	2,755,343,033	14,958,365	9489.795118	51.518746
2010.03.31	2,794,386,573	39,043,540	9624.266649	134.471531
2010.04.30	2,812,616,145	18,229,572	9687.051900	62.785251
2010.05.31	2,821,687,125	9,070,980	9718.293651	31.241751
2010.06.30	2,818,149,553	-3,537,572	9706.109748	-12.183903

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 290,348 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

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

Az OTP Globál Trend Fix I. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,73 milliárdról 2,81 milliárd Ft-ra nőtt, ami 3,27%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	17	0	28
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX111130 GLOBAL TREND FIX I - fix láb		0	557,845	0	584,876
SWAP VALT111130 GLOBAL TREND FIX I - változó láb		0	-275,218	0	-175,075
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>282,628</b>	<b>0</b>	<b>409,802</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.11.28 - 2011.11.30	0	2,271,690	0	2,281,402
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,271,690</b>	<b>0</b>	<b>2,281,402</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	140,005	0	122,483	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>140,005</b>	<b>0</b>	<b>122,483</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OGTFICO 11 V pozíció		0	8,856	0	0
OGTFISG 11 V pozíció		0	2,613	0	7,259
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>11,469</b>	<b>0</b>	<b>7,259</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>140,005</b>	<b>2,565,804</b>	<b>122,483</b>	<b>2,698,491</b>
Követelések/Kötelezettségek			-3,716		-2,824
Aktív időbeli elhatárolások			12,782		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,714,875</b>		<b>2,818,150</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Globál Trend Fix I. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Globál Trend II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. október 8.-tól 2010. október 8.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	2,571,717,439		10214.956463	
2010.02.26	2,546,756,811	-24,960,628	10115.811928	-99.144535
2010.03.31	2,571,670,920	24,914,109	10214.771687	98.959759
2010.04.30	2,573,926,618	2,255,698	10223.731403	8.959716
2010.05.31	2,536,866,812	-37,059,806	10076.528487	-147.202916
2010.06.30	2,541,954,410	5,087,598	10096.736614	20.208127

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 251,760 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.

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

Az OTP Globál Trend II. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 2,64 milliárdról 2,54 milliárd Ft-ra csökkent, ami 3,7%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	19	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX101008 GLOBAL TREND II - fix láb		0	348,489	0	359,662
SWAP VALT101008 GLOBAL TREND II - változó láb		0	-134,856	0	-58,484
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>213,633</b>	<b>0</b>	<b>301,178</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.10.10 - 2010.10.08	0	2,152,670	0	2,179,818
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,152,670</b>	<b>0</b>	<b>2,179,818</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	76,664	0	0	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>76,664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	20,109	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	29,986	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50,095</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OGTII SG_1 V pozíció		0	151,308	0	15,609
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>151,308</b>	<b>0</b>	<b>15,609</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>76,664</b>	<b>2,517,630</b>	<b>50,095</b>	<b>2,496,626</b>
Követelések/Kötelezettségek			-4,177		-4,767
Aktív időbeli elhatárolások			37,764		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>2,627,881</b>		<b>2,541,954</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Globál Trend II. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	4,427,257,982		10184.3473	
2010.02.26	4,383,412,234	-43,845,748	10083.4857	-100.861601
2010.03.31	4,532,740,273	149,328,039	10426.99597	343.510276
2010.04.30	4,556,174,343	23,434,070	10480.90309	53.907116
2010.05.31	4,346,760,807	-209,413,536	9999.173722	-481.729366
2010.06.30	4,329,423,762	-17,337,045	9959.292042	-39.881680

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 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.

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

Az OTP Globál Trend Fix II. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 15 elemből álló részvényportfólió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 15 elemű részvényportfólió vállalatai 3 olyan ágazat képviselői, melyek kiemelkedő növekedési lehetőséget hordoznak: a megújuló energia előállításával és az energiatermelés hatékonyságának növelésével foglalkozó vállalatok, a mezőgazdasági és az élelmiszeripari technológiák fejlesztésében érdekelt vállalatok, illetve infrastrukturális beruházásokkal foglalkozó jelentős nemzetközi cégek. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett, illetve feltörekvő részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 4,49 milliárdról 4,32 milliárd Ft-ra csökkent, ami 3,64%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt.	Folyószámla	0	28	0	27
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX120110 GLOBAL TREND FIX II - fix láb		0	837,863	0	880,049
SWAP VALT120110 GLOBAL TREND FIX II - változó láb		0	-480,242	0	-314,584
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>357,621</b>	<b>0</b>	<b>565,464</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.10.10 - 2012.01.10	0	3,389,770	0	3,430,385
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>3,389,770</b>	<b>0</b>	<b>3,430,385</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A111012B06	2006.01.25 - 2011.10.12	286,386	0	268,692	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>286,386</b>	<b>0</b>	<b>268,692</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	5,638	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>5,638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
O_GTFII_SG V pozíció		0	382,547	0	70,423
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>382,547</b>	<b>0</b>	<b>70,423</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>292,024</b>	<b>4,129,965</b>	<b>268,692</b>	<b>4,066,299</b>
Követelések/Kötelezettségek			-6,096		-5,567
Aktív időbeli elhatárolások			56,668		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>4,472,561</b>		<b>4,329,424</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Globál Trend Fix II. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	1,407,893,131		9742.463418	
2010.02.26	1,399,343,306	-8,549,825	9841.846817	99.383399
2010.03.31	1,448,831,868	49,488,562	10256.127618	414.280801
2010.04.30	1,441,956,707	-6,875,161	10266.836886	10.709268
2010.05.31	1,396,479,018	-45,477,689	10272.760174	5.923288
2010.06.30	1,379,947,857	-16,531,161	10200.075816	-72.684358

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 144,244

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban az átalakulást követően:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	5,030,000	16,810,000
2010.február	130,000	9,550,000
2010.március	330,000	11,910,000
2010.április	3,260,000	8,700,000
2010.május	210,000	45,030,000
2010.június	3,420,000	16,610,000

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30.-án (db) 135,288

### 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 többlethozamára a fejlett piaci kötvények és részvények, ázsiai részvények, árupiacok, és ingatlanpiacok alakulása van hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 1,39 milliárdról 1,38 milliárd Ft-ra csökkent, ami kevesebb, mint 1%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, III. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>		<b>lekötési idő</b>			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	46	0	6
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP VALT111231 JUBILEUM - változó láb		0	-83,119	0	6,058
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>-83,119</b>	<b>0</b>	<b>6,058</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.31 - 2010.05.06	0	1,406,540	0	0
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>1,406,540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	54803	0	0	0
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	14697	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	1,818	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>69,500</b>	<b>0</b>	<b>1,818</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>69,500</b>	<b>1,323,467</b>	<b>1,818</b>	<b>6,064</b>
Követelések/Kötelezettségek			-1,804		1,372,065
Aktív időbeli elhatárolások			241		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>		<b>1,391,404</b>		<b>1,379,947</b>	

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

Az alap újra befektető, így hozamot nem fizet. Az alap tulajdonosai az alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá a befektetés mindenkorhozhoz. Azonban az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a dinamikus hozamvédelemre vonatkozó-kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott módon minimálisan 3 éves tartási időt követően lép érvénybe. A minimális tartási idő előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet, emiatt a befektetés tartása minimálisan 3 évig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt



## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. április 25.-től 2011. július 29.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	4,944,376,385		9913.814894	
2010.02.26	4,967,563,668	23,187,283	9960.306992	46.492098
2010.03.31	5,015,332,458	47,768,790	10056.086703	95.779711
2010.04.30	5,049,929,738	34,597,280	10125.456630	69.369927
2010.05.31	5,054,538,314	4,608,576	10134.697142	9.240512
2010.06.30	5,054,658,850	120,536	10134.938825	0.241683

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30.-án 498,736 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

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

Az OTP Olimpia I. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 18 elemből álló részvényportfolió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 18 elemű részvényportfolió vállalatai jelentős nemzetközi óriás cégek, valamennyien a 2008-as pekingi olimpiai játékok fő szponzorai, hivatalos beszállítói. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 4,9 milliárdról 5,05 milliárd Ft-ra nőtt, ami 3,1%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	16	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110729 OLIMPIA I - fix láb		0	1,024,344	0	1,068,017
SWAP VALT110729 OLIMPIA I. - változó láb		0	-404,235	0	-242,697
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>620,110</b>	<b>0</b>	<b>825,320</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.04.28 - 2011.07.29	0	3,856,980	0	3,891,123
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>3,856,980</b>	<b>0</b>	<b>3,891,123</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	372,077	0	329,794	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>372,077</b>	<b>0</b>	<b>329,794</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	4,771	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,771</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OLICODB 20 V pozíció		0	8,229	0	5,735
OLICOSG 11 V pozíció		0	0	0	6,234
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>8,229</b>	<b>0</b>	<b>11,970</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>372,077</b>	<b>4,485,335</b>	<b>334,565</b>	<b>4,728,434</b>
Követelések/Kötelezettségek			-8,618		-8,340
Aktív időbeli elhatárolások			46,558		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>4,895,352</b>		<b>5,054,659</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. április 30. volt az OTP Olimpia I. Alap második hozamfizetési napja, azonban az alap mögöttes részvénykosara nem tudta kiheverni a gazdasági világválság miatt elszenvedett 2008-as veszteségeket és negatív teljesítményt nyújtott az addigi futamidő alatt, ráadásul 5 részvény árfolyamcsökkenése meghaladta a 30%-ot. Ennek köszönhetően az OTP Olimpia I. alap se hozamot, se hozam prémiumot nem tudott fizetni Befektetőinek

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. június 18.-tól 2011. szeptember 30.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	3,550,181,545		9849.467726	
2010.02.26	3,570,972,003	20,790,458	9907.147859	57.680133
2010.03.31	3,611,477,851	40,505,848	10019.525505	112.377646
2010.04.30	3,632,307,955	20,830,104	10077.315630	57.790125
2010.05.31	3,639,868,795	7,560,840	10098.292093	20.976463
2010.06.30	3,639,263,815	-604,980	10096.613663	-1.678430

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30-án 360,444 db volt, mely megegyezik a tárgyidőszaki nyitóállománnyal. Az alap zárt végű jellegéből adódóan a jegyzési időszak lezárultával új befektetési jegyek nem kerültek forgalomba. Az alap befektetési jegyei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe.

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

Az OTP Olimpia II. Alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egy 18 elemből álló részvényportfolió hozamának, valamint az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége. A 18 elemű részvényportfolió vállalatai jelentős nemzetközi óriás cégek, valamennyien a 2008-as pekingi olimpiai játékok fő szponzorai, hivatalos beszállítói. A szóban forgó vállalatok részvényárfolyamára egyrészt iparág-specifikus, másrészt pedig általában a fejlett részvénypiacokon megfigyelhető tendenciák vannak hatással.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,52 milliárdról 3,64 milliárd Ft-ra nőtt, ami 3,4%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt.	Folyószámla	0	17	0	26
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110930 OLIMPIA II - fix láb		0	782,296	0	817,913
SWAP VALT110930 OLIMPIA II - változó láb		0	-283,476	0	-173,326
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>498,820</b>	<b>0</b>	<b>644,587</b>
OTP Bank Nyrt.	2008.06.20 - 2011.09.30	0	2,729,880	0	2,729,880
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,729,880</b>	<b>0</b>	<b>2,729,880</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A110422C08	2008.01.09 - 2011.04.22	279,307	0	248,577	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>279,307</b>	<b>0</b>	<b>248,577</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	4,170	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,170</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
OLISG 110 V pozíció		0	0	0	18,022
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18,022</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>279,307</b>	<b>3,228,717</b>	<b>252,747</b>	<b>3,392,516</b>
Követelések/Kötelezettségek			-6,191		-5,999
Aktív időbeli elhatárolások			461		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>3,502,294</b>		<b>3,639,263</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. június 30. volt az OTP Olimpia II. Alap második hozamfizetési napja, azonban az alap mögöttes részvénykosara nem tudta kiheverni a gazdasági világválság miatt elszenvedett 2008-as veszteségeket és negatív teljesítményt nyújtott az addigi futamidő alatt, ráadásul 4 részvény árfolyamcsökkenése meghaladta a 30%-ot. Ennek köszönhetően az OTP Olimpia II. alap se hozamot, se hozam prémiumot nem tudott fizetni Befektetőinek

Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetés az alap a Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt

## Beszámoló a 2010. I. félévről – OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

### 1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2008. február 15.-től (új befektetési politika) 2011. május 16.-ig

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

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	3,046,119,014		1.276619	
2010.02.26	3,043,316,459	-2,802,555	1.282699	0.006080
2010.03.31	3,063,061,416	19,744,957	1.292318	0.009619
2010.04.30	3,048,292,219	-14,769,197	1.299326	0.007008
2010.05.31	3,019,085,788	-29,206,431	1.301846	0.002520
2010.06.30	2,985,615,733	-33,470,055	1.303355	0.001509

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,403,615,220.

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2010.január	1,038,051	10,929,453
2010.február	1,670,489	15,824,472
2010.március	1,707,891	4,089,566
2010.április	3,380,050	27,608,100
2010.május	3,307,519	30,219,515
2010.június	0	28,350,116

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya 2010. június 30-án (db) 2,290,716,317

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

Az OTP Prizma Alap új befektetési politikája szerint a mögöttes befektetéseket egy a meghosszabbított futamidő végéig befektetett zéró-kupon kötvény, illetve egy árupiaci- és tőzsdéi indexkosárra szóló opció alkotja. Az alap szempontjából a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt fejlődő piaci részvény-, és ingatlanpiaci indexek valamint árupiaci indexek saját devizájában mért hozamának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,05 milliárdról 2,99 milliárd Ft-ra csökkent, ami 2,04%-os csökkenést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	59	0	22
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110516 ALFA-PRIZMA - fix láb		0	573,950	0	595,779
SWAP VALT110516 ALFA-PRIZMA - változó láb		0	-201,329	0	-115,434
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>372,621</b>	<b>0</b>	<b>480,345</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2008.12.22 - 2011.05.16	0	2,372,383	0	2,387,258
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,372,383</b>	<b>0</b>	<b>2,387,258</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Allampapírok</b>					
A100824D07	2007.06.27 - 2010.08.24	59,124	0	0	0
A110212A00	2000.08.31 - 2011.02.12	35,503	0	35,403	0
<b>Allamkötvény összesen:</b>		<b>94,627</b>	<b>0</b>	<b>35,403</b>	<b>0</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D110126	2010.02.10 - 2011.01.26	0	0	24,085	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,085</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvény</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	204,249	0	0	0
MNB100707	2010.06.23 - 2010.07.07	0	0	89,827	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>204,249</b>	<b>0</b>	<b>89,827</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
PR_COJP_11 V pozíció		0	0	0	-13,827
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13,827</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>298,876</b>	<b>2,745,063</b>	<b>149,315</b>	<b>2,853,798</b>
Követelések/Kötelezettségek			-10,641		-17,497
Aktív időbeli elhatárolások			20,553		
Passzív időbeli elhatárolások			0		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>3,053,851</b>		<b>2,985,616</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Prizma Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.

## Beszámoló a 2010. I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	6,380,504,155		10146.12793	
2010.02.26	6,431,491,359	50,987,204	10227.20658	81.078655
2010.03.31	6,609,855,116	178,363,757	10510.83644	283.629859
2010.04.30	6,657,722,844	47,867,728	10586.95458	76.118138
2010.05.31	6,665,415,868	7,693,024	10599.18785	12.233266
2010.06.30	6,639,847,861	-25,568,007	10558.5302	-40.657645

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30-án 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.

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

Az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap a tőkevédelem és a futamidő alatti háromszori biztosított hozamfizetés mellett az alap az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 6,33 milliárdról 6,4 milliárd Ft-ra nőtt, ami 4,84%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	19	0	21
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX110920 TRIPLA FIX - fix láb		0	39,849	0	41,644
SWAP FIX121220 TRIPLA FIX - fix láb		0	1,184,475	0	1,255,777
SWAP VALT110920 TRIPLA FIX - változó láb		0	-34,251	0	-21,523
SWAP VALT121220 TRIPLA FIX - változó láb		0	-1,132,925	0	-848,529
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>57,147</b>	<b>0</b>	<b>427,368</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.12.21 - 2012.12.20	0	5,152,940	0	5,161,314
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.09.25 - 2010.09.20	0	639,710	0	679,897
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.09.25 - 2011.09.20	0	269,980	0	270,419
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>6,062,630</b>	<b>0</b>	<b>6,111,630</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	40,919	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	60,751	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101,670</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	117,904	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>117,904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
TF_CODB_20 V pozíció		0	73,577	0	2,515
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>73,577</b>	<b>0</b>	<b>2,515</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>117,904</b>	<b>6,193,373</b>	<b>101,670</b>	<b>6,541,534</b>
Követelések/Kötelezettségek			-3,457		-3,356
Aktív időbeli elhatárolások			26,876		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>6,334,696</b>		<b>6,639,848</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok**

2010. I. félévében az OTP Tripla Fix Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.



## Beszámoló a 2010 I. félévről – 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)	Havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Havi változás (Ft)
2010.01.29	3,120,578,693		10032.273152	
2010.02.26	3,127,346,488	6,767,795	10054.030773	21.757621
2010.03.31	3,208,630,232	81,283,744	10315.347920	261.317147
2010.04.30	3,228,461,740	19,831,508	10379.103757	63.755837
2010.05.31	3,225,822,050	-2,639,690	10370.617481	-8.486276
2010.06.30	3,209,825,520	-15,996,530	10319.190623	-51.426858

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010. június 30-án 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.

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

Az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap a tőkevédelem és a futamidő alatti háromszori biztosított hozamfizetés mellett az alap az euró zóna 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatának teljesítményéből nyújt részesedést befektetőinek.

Az alap vagyona 2010. I. félévében az év eleji 3,1 milliárdról 3,2 milliárd Ft-ra nőtt, ami 3,47%-os növekedést jelent.

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

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya		időszak záró állománya	
<b>Bankbetétek</b>					
<b>Bank</b>	<b>lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	0	17	0	29
<b>Folyószámla összesen:</b>		<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Swap ügyletek</b>					
SWAP FIX111104 TRIPLAFIX II - fix láb		0	15,000	0	15,708
SWAP FIX130131 TRIPLA FIX II - fix láb		0	552,379	0	586,453
SWAP VALT111104 TRIPLA FIX II - változó láb		0	-15,288	0	-10,014
SWAP VALT130131 TRIPLA FIX II - változó láb		0	-588,590	0	-446,543
<b>SWAP összesen:</b>		<b>0</b>	<b>-36,499</b>	<b>0</b>	<b>145,604</b>
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.11.06 - 2013.01.31	0	2,552,970	0	2,579,964
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.11.06 - 2011.11.04	0	107,530	0	108,592
OTP Bank Nyrt. HUF	2009.11.06 - 2010.11.04	0	263,980	0	274,450
<b>Lekötött betét összesen:</b>		<b>0</b>	<b>2,924,480</b>	<b>0</b>	<b>2,963,006</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Futamidő</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>tőzsdei értékpapír</b>	<b>tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Diszkontkincstárjegy / kamatozó kincstárjegy</b>					
D100922	2010.06.23 - 2010.09.22	0	0	50,628	0
D101006	2010.07.07 - 2010.10.06	0	0	54,028	0
<b>Diszkont/kamatozó kincstárjegy összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104,656</b>	<b>0</b>
<b>MNB kötvények</b>					
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	122,344	0	0	0
<b>Diszkont MNB kötvény összesen:</b>		<b>122,344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivatív termékek</b>					
TFII_COBNP V pozíció		0	61,589	0	0
<b>Derivatív összesen:</b>		<b>0</b>	<b>61,589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>122,344</b>	<b>2,949,587</b>	<b>104,656</b>	<b>3,108,639</b>
Követelések/Kötelezettségek			-3,546		-3,469
Aktív időbeli elhatárolások			35,138		
<b>Nettó eszközérték összesen</b>			<b>3,103,523</b>		<b>3,209,826</b>

Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

**4. Kifizetett hozamok:**

2010. I. félévében az OTP Tripla Fix II. Alapnak nem volt hozamfizetési napja. Az alaphoz kapcsolódó – befektetett tőkére és a képződött pozitív hozamra vonatkozó – biztos kifizetések az alap Kezelési Szabályzatában meghatározott hozamfizetési napokon ill. az alap futamidejének végén lép érvénybe, így a futamidő vége előtti visszaváltás esetén az alap hozama negatív is lehet. Emiatt a befektetés tartása a futamidő végéig javasolt.

Budapest, 2010. augusztus 10.

OTP Alapkezelő Zrt.