

OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap

Éves beszámoló

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I - XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 9.

Dr. Hegedűs Mihály Digitálisan aláírta:
Dr. Hegedűs Mihály
Dátum: 2021.04.09
13:39:02 +02'00'

Dr. Hegedűs Mihály
a HK ADÓCONTROLL Kft. képviselőjeként
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló
HK ADÓCONTROLL Kft.
6055. Felsőlajos, Hársfa utca 10.
kamarai nyilvántartási szám: 002125
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap

Éves jelentés

2020. december 31.

Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap bemutatása

Az Alap neve:	OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap (továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű értékpapír alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	OTP Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló	HK ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	6055 Felsőlajos, Hársfa u. 10.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	03-09-109816
Könyvvizsgálóért felelős könyvvizsgáló neve:	dr. Hegedűs Mihály
MKVK nyilvántartási száma:	006219
Az Alap 2020. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 5.590,54 USD.	
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1111-705
Felügyeleti határozat száma:	H-KE-III-767/2016
Felügyeleti határozat kelte:	2016.11.11.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozatlan
Befektetési jegyek előállítás:	A befektetési jegyek névértéke 1 USD, azaz egy dollár. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

ISIN-kód

HU000717814

**Befektetési jegyek
szabályozott piacra történő
bevezetése:**

Az Alap befektetési jegyei nem kerültek bevezetésre a Budapesti Értéktőzsdére.

Honlap:

<https://www.otpingatlanalap.hu>

A portfólió lehetséges elemei:

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az OTP Ingatlanbefektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű, folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alap képviselőjére jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek:

Dr. Tóth Nándor

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt, Vezérigazgató
Lakcíme: 2040 Budaörs, Szalonka utca 6.

Anda Árpád József

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti Igazgató
Lakcíme: 1044 Budapest, Anód utca 32.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok ellátásával megbízott személy:

Tuboly Zoltán az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóságának ügyvezető igazgatója

PM nyilvántartási szám: 177289

1. A számviteli politika fő vonásai

1.1. Könyvvezetési és beszámolási kötelezettség

Az Alap számviteli rendszerét a számvitelről szóló 2000. évi C., valamint a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet előírásai alapján alakítottuk ki.

Az Alap könyveit, nyilvántartásait a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezetjük. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítjuk az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítjuk az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

Az Alap könyveit dollárban vezeti.

Az Alap üzleti éve megegyezik az adott naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 15.

1.2. Értékelési módszerek

Az Alap eszközeit és kötelezettségeit a mindenkorai kezelési szabályzatban foglalt értékelési szabályok szerint értékeljük.

Éven túli lejáratra lekötött betét: a mérlegben a befektetett eszközök között, bekerülési értéken kerül kimutatásra.

Követelések: bekerülési értéken, illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

Értékpapírok: a mérleg fordulónapján érvényes piaci értéken kerülnek a mérlegbe, külön soron feltüntetve ezen eszközök beszerzési értékét és az - értékelés napjára meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetéből adódó - értékelési különbözet összegét.

Az értékelési különbözet megbontásra kerül kamatokból, osztalékokból, valamint egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre.

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapír készlet elszámolásánál, értékelésénél a FIFO módszert alkalmazzuk.

Pénzeszközök: látra szóló betétben vagy éven belüli lejáratra lekötött betétben tartott likvid eszközök értékét mutatjuk ki, a banki számlakivonatokkal egyező értéken.

Aktív időbeli elhatárolások: bekerülési értéken, illetve a számviteli törvény szerinti minősítése alapján elszámolt értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt összegében kerülnek kimutatásra. Aktív időbeli

elhatárolások után elszámolt értékvesztés a mérlegben külön soron negatív előjellel jelenik meg.

Származékos ügyletek: az ügyletek fordulónapi piaci értékét számoljuk el az eszközök között, az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor az értékelési különbözet tartalékával szemben szüntetjük meg, az ügylet eredményének egyidejű elszámolása mellett. A fizetett opciós díjat pénzügyi műveletek ráfordításaként számoljuk el, az időbeli elhatárolás lehetőségével nem élünk.

Kötelezettségek: könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolások: könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

I. Vagyonkimutatás

adatok USD-ben

	2019.12.31.	Megoszlás (%)	2020.12.31.	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	90 413 257	96,22	89 761 386,41	96,03
Banki egyenlegek	3 630 197	3,86	2 623 672,17	2,81
Egyéb eszközök	1 442 695	1,54	1 451 540,20	1,55
Összes eszköz	95 486 149	101,62	93 836 598,78	100,39
Kötelezettségek	1 522 355	1,62	368 617,16	0,39
Nettó eszközérték	93 963 794	100,00	93 467 981,62	100,00

II. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az Alap 2016. november 14-én indult 3.788.836 db, egyenként 1 USD névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 3.788.836 USD tőkével.

DÁTUM	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ DARABSZÁM*	IDŐSZAK SORÁN ELADOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK SORÁN VISSZAVÁLTOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD	IDŐSZAK VÉGI EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD/DB
2016.11.14	3 788 836	3 788 836	-	3 788 836	1
2016.12.31	9 869 763	9 977 480	-	9 898 393	1,002901
2017.12.31	31 193 077	22 255 439	767 333	32 559 623	1,043809
2018.12.31	66 852 544	38 247 441	2 469 601	72 919 660	1,090754
2019.12.31	82 644 765	24 762 266	9 074 474	93 963 794	1.136960
2020.12.31	81 836 526	19 851 997	20 901 854	93 467 982	1,14213

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.12.31-én, USD/db	1.142130
---	----------

A nettó eszközérték számítását T napon végeztük, T+1 napra; T-1 napi lezárt bankkivonat alapján. Utolsó napi (2020.12.31.) eszközérték számítását 2020.12.30-án készítettük, 2020.12.29-i bankkivonat és tranzakciók alapján

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve, %		
	2019.12.31	2020.12.31	változás
a) Tőzsdén hivatalosan jegyzett egyéb átruházható értékpapír	0,00%	0,00%	0,00%
b) Tőzsdén hivatalosan jegyzett hitelviszonyt megtestesítő, átruházható, értékpapír	0,00%	0,00%	0,00%
c) Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	96,22%	96,03%	-0,19%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%

A táblázatban az egyes értékpapírokat a kategóriákban leírt tulajdonságok alapján szerepeltetjük, így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges. Az arányok az összes eszközhöz viszonyítva (lásd Összes eszköz, I. pont) szerepelnek. Az Alapnak nincsenek elkülönített eszközei.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása tárgyidőszakban

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke, esetleges járulékos és egyéb bevételek, felmerült költségek és felszámított díjak:

adatok USD-ben

Befektetésből származó jövedelem	11 378 405
Egyéb bevételek:	50 753
Az Alapkezelőnek fizetett díjak (kezelési költségek):	-466 106
A Letétkezelőnek fizetett díjak:	-46 611
Egyéb díjak és adók (felügyeleti díj, bankktg)	-7 811 208
Nettó jövedelem	3 105 233
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	-1 149 199
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-2 796 464
Egyéb hatás az alap eszközeire, kötelezettségeire	3 105 233
Mérleg szerinti nettó eszközérték változás	--840 430

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2018.12.28.	2019.12.31.	2020.12.31.
Nettó eszközérték	72 919 659,84	93 963 794,36	93 467 981,62
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,090754	1.136960	1.142130

Időszak	Időszaki hozam
2016. üzleti év (2016.11.14.-2016.12.30.) nem évesített	0,29%
2017. üzleti év (2016.12.30.-2017.12.29.)	4,08%
2018. üzleti év (2017.12.29.-2018.12.28.)	4,50%
2019. üzleti év (2018.12.28.-2019.12.31.)	4,24%
2020. üzleti év (2019.12.31.-2020.12.31.)	0,45%

VII. Származékos ügyletek

Az Alap portfóliójában a következő határidős ügyletek szerepelnek:

Irány	Összeg	Piaci ár	Kötésár	Piaci érték USD	Lejárat
USD vétel	902 000	0,99989206	325,48	-86 663,77	2021.01.05
USD vétel	1 200 000	0,99824071	325,4	-112 986,84	2021.05.07
USD vétel	1 000 000	0,99909614	317,11	-67 093,44	2021.02.22
USD vétel	2 045 000	0,9978558	313,69	-111 107,01	2021.06.02
USD vétel	2 887 000	0,99775867	304,43	-66 535,66	2021.06.09
USD vétel	1 000 000	0,99903673	305,64	-28 403,98	2021.03.10
USD vétel	285 000	0,99863848	312,25	-14 326,01	2021.04.08
USD vétel	1 300 000	0,99895429	311,83	-63 919,37	2021.03.16
USD vétel	382 000	0,99895429	312,5	-19 644,44	2021.03.16
USD vétel	20 000 000	0,99895429	309,58	-831 818,88	2021.03.16
USD vétel	19 000 000	0,9985287	309,52	-778 281,91	2021.04.16
USD vétel	5 984 000	0,99894055	310,23	-261 897,66	2021.03.17
USD vétel	500 000	0,99895429	310,47	-22 294,19	2021.03.16
USD vétel	15 080 000	0,99863848	308,15	-549 790,52	2021.04.08
USD vétel	2 000 000	0,99884441	299,21	-13 111,17	2021.03.24
USD vétel	16 500 000	0,99949761	301,32	-236 216,63	2021.01.29
USD eladás	73 000	1,00224636	306,25	2 129,87	2021.06.09
USD vétel	1 000 000	0,99991004	296,61	1 134,02	2021.01.04
USD vétel	1 000 000	0,99983809	296,16	2 721,55	2021.01.08
ÖSSZESEN				-3 258 106,04	

Származékos ügyletek számviteli mérlegben szereplő értéke

adatok USD-ben

SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	2019.12.31.	2020.12.31.
Határidős ügyletek	-721 460	-3 122 741
Értékelési különbözet összesen	-721 460	-3 122 741

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkező változások, befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. Alapkezelő működésében bekövetkező változások

Az Alapkezelő 2020. márciusában a munkavállalók védelme, valamint az üzletmenet folytonosság biztosítása érdekében felülvizsgálta és aktualizálta az elektronikus aláírások rendjéről szóló szabályzatát és a vezető testületek döntési eljárásrendjét, továbbá kidolgozta az otthoni munkavégzés kereteit definiáló szabályzatot. Az Alapkezelő a távoli munkavégzés feltételeit biztosító telekommunikációs és informatikai eszközök beszerzéséről gondoskodott, a kormányzati intézkedéseknek megfelelően, az OTP Bank iránymutatásával összhangban márciustól általános jelleggel otthoni munkavégzést rendelt el. Az Alapkezelő a telephelyén a biztonságos munkavégzéshez szükséges feltételeket biztosítja, belépés a cégjegyzésre jogosult, valamint az adminisztratív teendőket ellátó munkavállalói számára engedélyezett. A járvány első hullámának lecsengését követően lépcsőzetesen, a munkavállalók önkéntes tesztelése lehetőségének biztosítása mellett került az általános jelleggel elrendelt otthoni munkavégzés fokozatosan kivezetésre. Később azonban az aggasztó jelekre és a járvány esetleges második hulláma jelentette veszélyekre válaszul az Alapkezelő a kormányzati intézkedéseket megelőzve 2020. október 26. napjától ismételten általános jellegű otthoni munkavégzést rendelt el, mely állapotot a mérleg fordulónapját követően is fenntartott.

2. Befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

Az első nagyobb számú európai és amerikai megbetegedések hírére pánikszerű eladási hullám alakult ki, és a főbb fejlett piaci indexek a februári csúcsaikról 30-40 százalékot zuhantak egy hónap leforgása alatt. Mind a fejlett piaci jegybankok, mind a kormányok gyorsan reagáltak a kialakult helyzetre, és nagymértékű lazító intézkedéseket vezettek be. Ezek következtében a jelentősebb részvénytőzsi indexek a márciusi mélypontjaikról akár 50 százalékot meghaladó mértékű emelkedést produkáltak nyár végéig. Szeptembertől az újra növekedő esetszámok állították kihívás elé az ellátórendszereket világszerte, mely következtében október végén 10 százalék körüli tőkepiaci korrekció ment végbe a nagyobb tőzsdéken. Ezt követően a pozitív vakcina hírek határozták meg a hangulatot, mely következtében új csúcspontokat döntöttek a világ legjelentősebb tőzszeindexei.

A vírus okozta recesszióra a jegybankok jellemzően monetáris lazítással válaszoltak, így az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed 2020 márciusában két kamatvágást is végrehajtott, így elérve a 0-0,25 százalékos kamatsávot. Ezen túlmenően számos gazdaságélénkítő csomagot (eszközvásárlási programokat) is bejelentettek több ezer milliárd dollár értékben, valamint kormányzati szintű fiskális stimulusra is sor került. Ősszel volt az amerikai elnökválasztás is, mely kisebb bizonytalanságot okozott a tőkepiacokon az elhúzódó végső eredmény megállapításának következtében. Végül a Republikánus Donald Trump helyett a demokrata Joe Biden lett az USA elnöke, mely várhatóan jelentős politikai irányváltást fog eredményezni.

Az Európai Központi Bank (EKB) 2020. július végéig nem csökkentette az alapkamatot, így az mínusz 0,50 százalékos szinten maradt, ugyanakkor 120 milliárd eurónyi, év végéig szóló eszközvásárlási programot jelentett be. Az EKB a legfrissebb prognózisában 7,3 százalékos reál GDP csökkenést vár az euroövezetben 2020-ban, a következő két évben azonban 3,9 majd 4,2 százalékos visszapattanás prognosztizálható. A munkanélküliségi ráta elemzői várakozások szerint 2020-ban 8 százalékra emelkedik, 2021-ben 9,3 százalékra nő, majd 2022-ben csökkenésnek indul és 2023-ra 7,5 százalékra mérséklődik. A 2019-ben megválasztott EKB elnök, Christine Lagarde politikája, hogy az alacsony kamatok fenntartásával, valamint a tagállamok fiskális lazításra való ösztönzésével támogatná az európai országok beruházásait az EU gazdasági növekedésének javítása érdekében. Az Európai Bizottság pedig egy 750 milliárd eurós helyreállítási alap felállítását szavazta meg, melyből a vírussal leginkább sújtott országok kapják a források jelentősebb részét.

A folyamatosan gyengülő makro adatok és az újabb mennyiségi lazítások következtében a közép és hosszú lejáratú, valamint a Fed kamatvágásai következtében az amerikai rövid lejáratú kötvények hozamai is jelentős mértékben csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 100 bázisponttal, 0,91 százalékra, a német 10 éves benchmark pedig 39 bázisponttal, mínusz 0,57 százalékra mérséklődött 2020-ban az előző év végéhez képest. A német 10 éves állampapír hozama 2019. március végétől negatív tartományban van, a 2020. március eleji rekord alacsony, mínusz 0,85 százalékos szintjéről év végére mintegy 28 bázisponttal emelkedett.

A Magyar Nemzeti Bank szintén gazdaságélénkítő eszközöket vezetett be: eszközvásárlási (állampapír, jelzálogkötvény) programot indított, kedvezményes fedezett hitelt nyújt maximum öt éves futamidőre a bankoknak, kibővítette a kedvezményes NHP finanszírozást a vállalatok részére. A rövid oldalon azonban szigorítani kényszerült a monetáris politikáján, a gyengülő makro adatok és a továbbra is magas infláció következtében ugyanis a forintra nagy eladói nyomás nehezedett, így a hazai fizetőeszköz a 340-es EURHUF keresztárfolyamról közel 370-ig gyengült.

Első körben a devizaswap-tendereken elfogadott mennyiséget csökkentette a jegybank, mellyel közvetetten emelte a bankközi kamatok mértékét. Miután ez a szigorító intézkedés nem állította meg a forint gyengülését, az MNB szimmetrikussá tette a kamatfolyosót az O/N fedezett hitel mértékének 0,90 százalékról 1,85 százalékra emelésével, ezzel tovább szigorítva a rövid oldali monetáris politikáján. Ennek következtében saját mozgásterét is megnövelte, mert az újonnan bevezetett egyhetes betét esetén a kamatfolyosó aljától (mínusz 0,05 százalék) a tetejéig (1,85 százalék) elfogadhatja a beérkezett betéti ajánlatokat a jegybank. Az intézkedéseknek köszönhetően áprilisban 1 százalék fölé emelkedtek a bankközi kamatok (BUBOR) az év eleji nulla közeli szintekről, majd május végére az alapkamat mértékére (0,90 százalék) mérséklődtek.

A 2020. júniusi Monetáris Tanács ülésén nem várt módon csökkent 15 bázisponttal az irányadó ráta mértéke, illetve kilátásba helyeztek további 0,15 százalékpontos csökkentést. A júliusi kamatdöntés során ez be is következett, így 0,60 százalékra mérséklődött az alapkamat, mely csökkenést a bankközi kamatok is lekövettek. A kamatvágásokra a gazdaság élénkítése céljából került sor, mellyel közeledtünk a régióban is alkalmazott nulla körüli kamatszintekhez.

A forint az euróval szemben 357-es keresztárfolyamig gyengült a júniusi kamatdöntést követően, majd júliusban visszatért az árfolyam a 345-350-es zónához. Ezt követően – kisebb nagyobb korrekciók mentén – október végéig forint gyengülő trend mutatkozott

az EURHUF grafikonján, egészen a korábban tapasztalt 369-es szintekig. November elejétől a javuló nemzetközi piaci hangulatnak köszönhetően forinterősödés volt tapasztalható, így december végén 362,61-es árfolyamon zárt a magyar deviza az euró ellenében.

2020 első féléve során az állampapírok hozama éven belüli lejáratokra nulláról 1 százalékos szintre emelkedett, mely év végére 0,28-0,39 százalékosra mérséklődött. A magyar 3 éves állampapír hozama 42 bázisponttal, az 5 éves 19-cel, a 10 éves pedig 7 bázisponttal emelkedett év végére a tavalyi évi záró értékekhez képest (rendre 0,70; 1,36 valamint 2,08 százalékos hozamszintekre).

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2020. évre kifizetett javadalmazás	638,530
Teljes összegből a rögzített javadalom	537,734
Teljes összegből a változó javadalom	100,796
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorló kifizetése	158,797
Létszám	41

Az Alap Kezelési szabályzata az Alapkezelő illetve annak alkalmazottai részére nyereségrészesedés fizetését nem teszi lehetővé.

X. Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegük miatt fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének és kockázatkezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában olyan eszköz, amelyre nem likvid jellege miatt különleges szabályok vonatkoznak, nem található.

Az Alap a futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az Alapkezelő folyamatosan nyomon követte és mérte az Alappal kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, így különösen a likviditással kapcsolatos kockázatokat. Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak, továbbá hogy összhangban van-e az Alap előre meghatározott kockázati profiljával. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé. Az Alap hozam és kockázati profilja 2-es, alacsony besorolásnak felel meg a 7 fokú skálán, ahol a legalacsonyabb kockázati besorolás sem jelent teljesen kockázatmentes befektetést.

XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap maximum kétszeres tőkeáttételt alkalmazhat, abban változás nem következett be.

XII. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése

2019.12.31-én az Alap az alábbi értékpapírokkal rendelkezett

adatok USD-ben

Típus	Névérték	Beszerzési ár	Kamat hatás	Deviza hatás	Piaci hatás	Értékelési különbözet	Piaci érték
OTP INGATLAN-ALAP BEFJEGY	12 060 051 859	93 161 286	0	-5 232 791	3 757 893	-1 474 899	91 686 387

2020.12.31-én az Alap az alábbi értékpapírokkal rendelkezett

adatok USD-ben

Típus	Névérték	Beszerzési ár	Kamat hatás	Deviza hatás	Piaci hatás	Értékelési különbözet	Piaci érték
OTP INGATLAN-ALAP BEFJEGY	11 837 051 859	91 479 416	0	-4 412 464	2 588 764	-1 823 700	89 655 716

XIII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek, teljeshozam-csere ügyletek

Az Alap értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csere ügyleteket 2020. évben nem alkalmazott.

XIV. Egyéb információk

Az Alap portfóliójában potenciális befektetesként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20 %-át kitevő más befektetési alapok, kollektív befektetési formák alapkezelési díjának mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves max. 2%-a.

Megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

Az elmúlt időszak során jelentős eseményt az Egészségügyi Világszervezet által világméretűvé minősített COVID-19 vírus elleni védekezés következtében elrendelt, illetve a jövőben meghozandó intézkedések, valamint azok társadalmi és gazdasági hatásai jelenthetnek. Bár az Alapok eszközeire közvetlenül nincs jelentős hatása – az elsődlegesen a pandémia által előidézett – tőkepiaci volatilitásnak, a járvány lefolyásának végső hatásai jelenleg nem megbecsülhetők.

A Magyar Nemzeti Bank – a Monetáris Tanács 2020. március 24-i döntésével összhangban – 2020. április 1. napjával meghirdette, hogy a befektetési alapok a jegybanki hiteltendereken a 3, 6 és 12 hónapos futamidőket közvetve és közvetlenül részt vehetnek. Az Alapkezelő az általa kezelt nyilvános, nyílt végű befektetési alapok esetében fenntartja a lehetőséget, hogy az érintett alapok a jegybanki hiteltendereken részt vehessenek.

A befektetési alap eszközeit a befektetési stratégia megvalósításaként a mögöttes ingatlanalapok forintban denominált befektetési jegyei teszik ki, mely állományra a devizakockázat semlegesítésére határidős fedezeti ügyleteket kötött.

A COVID-19 vírus elleni védekezés által a tőke- és ingatlanpiacok teljesítménye is bizonytalanra vált. A tapasztalható válságszerű állapot lefutási idejétől függően hatással lehet az ingatlanpiaci tranzakciók számára és az ingatlan árakra. Elhúzódó lefolyás esetén az alapok eszközértékét jelentősen befolyásolhatja a közvetett ingatlanpiaci kitettség, a mérleg fordulónapjára érvényes eszközérték nem tartalmazza a fordulónapot követő események esetleges gazdasági hatásait. Az Alapok múltbéli teljesítményéből nem lehet következtetést levonni a jövőbeli eredményeikre vonatkozóan.

Fordulónap utáni események bemutatása

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020. 12. 31.	OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap	93 467 981,62	1.142130
2021. 03. 01.	OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap	92 314 842	1.145751

XV. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Saját tőke mozgástábla

adatok USD-ben

Megnevezés	2019.12.31.	Változás	2020.12.31.
Induló tőke változása	82 924 069	-1 006 223	81 917 846
Tőkenövekmény változásának levezetése			
Befektetési jegy forgalmazás értékkülönbözete	4 525 394	-142 976	4 382 418
Értékelési különbözet	-2 199 877	-2 796 464	-4 996 341
Eredménytartalék	2 309 812	6 862 180	9 171 992
Tárgyévi eredmény	6 862 180	-3 756 947	3 105 233
Tőkenövekmény összesen	11 497 509	165 793	11 663 302
Összesen	94 421 578	-840 430	93 581 148

2. Tőkeváltozás értékelési különbözet miatt

adatok USD-ben

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	2019.12.31.	2020.12.31.
Értékpapír	-1 474 899	-1 823 700

Pénzeszköz	29	-33 817
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 3547	-16 083
Származékos ügyletek	-721 460	-3 122 741
Összesen	-2 199 877	-4 996 341

3. Aktív időbeli elhatárolások

adatok USD-ben

Megnevezés	2019.12.31.	2020.12.31.
Aktív időbeli elhatárolások	-	1 399

Aktív időbeli elhatárolásként jelenik meg év végén a Határidős ügyletek miatti változó letét kamatbevétele.

4. Kötelezettségek

Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

A rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsor a szállítókkal, befektetőkkel szembeni tartozásokat tartalmazza.

adatok USD-ben

	2019.12.31.	2020.12.31.
Befektetési jegy előleg	597 137	38 752
Alapkezelési díj	115 476	116 942
Letétkezelői díj	11 548	11 694
Számviteli pü-i szolg. díja	762	762
Összesen	724 923	168 150

Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki az év utolsó negyedévére fizetendő felügyeleti és különadó díját, az éves könyvvizsgálati díjat, valamint a letéti díjat, melyet a következő évben kell pénzügyileg teljesíteni.

adatok USD-ben

	2019.12.31	2020.12.31
Felügyeleti díj	5 717	5 590
Különadó	461	471
Könyvvizsgálati díj	4 098	8 280
Határidős ügyletek miatti változó letét kamatráfordítás	2	-
Összesen	10 278	14 341

XVI. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

1. Az Alap bevételei

adatok USD-ben

Az Alap bevételei	2019.01.01.-2019.12.31.		2020.01.01.-2020.12.31.	
	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	9 943 011	9 943 011	11 378 405	11 378 405
Bankbetétek kamata	19 581	19 581	6 710	6 710
Értékpapírok árfolyamnyeresége	397 684	397 684	1 672 804	1 672 804
Deviza árfolyamnyereség	975 967	975 967	1 007 759	1 007 759
Határidős ügyletek miatti letét kamatbevétele	153	153	7 706	7 706
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	8 549 626	8 549 626	8 683 426	8 683 426
Egyéb bevételek összesen	19 255	19 255	50 753	50 753
Befektetési jegy visszaváltásból származó büntető jutalék	19 255	19 255	50 749	50 749
Kerekítések bevétele	-	-	4	4

2. Az Alap költségei, ráfordításai

adatok USD-ben

Az Alap ráfordításai	2019.01.01.-2019.12.31.		2020.01.01.-2020.12.31.	
	Összes ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált ráfordítás	Összes ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált ráfordítás
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	2 595 399	2 595 399	7 766 928	7 766 928
Értékpapírok árfolyamvesztesége	58 713	58 713	1 767 170	1 767 170
Deviza árfolyamveszteség	1 261 931	1 261 931	1 503 801	1 503 801
Határidős ügyletek miatti letét kamatráfordítása	454	454	3 663	3 663
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	1 274 301	1 274 301	4 492 295	4 492 295
Egyéb ráfordítás	1 601	1 601	2 050	2 050
Pénzügyi szervezetek különadója	1 601	1 601	2 050	2 050
Kerekítések ráfordítása	-	-	-	-
Működési költségek összesen	503 086	370 345	554 947	378 517
Alapkezelői díj	271 443	314 184	466 106	346 164
Bankköltség	415	415	379	379
Felügyeleti díj	21 567	15 850	31 858	23 578
Egyéb	51 444	51 444	56 604	5 396

3. Egyéb kiegészítések

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

Az Alap kezelési szabályzata szerint nincs meghirdetett lejárata.

Az Alap tárgyevi eredményének felhasználása az Alap kezelési szabályzatában leírtak alapján történik.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok nincsenek az Alapnál.

Másodlagos értékpapírokkal nem rendelkezik az Alap.

Óvadéki repóba adott, illetve repóba vett értékpapírok nincsenek az Alapnál

4. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató	Számítás módja	2019.12.31.	2020.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	Saját tőke/Források	99,23%	99,81%
Likviditás	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	132,2648	576,18
Vagyonarányos jövedelmezőség	Eredmény/Saját tőke	7,27%	3,32%

5. Cash-flow kimutatás

adatok USD-ben

	2020.01.01.- 2020.12.31.	2020.01.01.- 2020.12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 639 051	-189 711
1 Tárgyévi eredmény	6 842 600	3 098 523
2 Elszámolt amortizáció		
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás		
4 Elszámolt értékelési különbözet	3 180 643	2 796 464
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-338 970	94 365
8 Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9 Forgóeszközök változása	-3 748 750	-5 624 954
10 Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-297 934	-556 773
11 Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-1 399
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 462	4 063
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-23 386 062	1 594 214
14 Ingatlanok beszerzése	-	-
15 Ingatlanok eladása	-	-
16 Befolyt bérleti díjak	-	-
17 Értékpapírok beszerzése	-27 247 580	-17 658 853
18 Értékpapírok eladása, beváltás	3 841 938	19 246 357
19 Kapott hozamok	19 580	6 710
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	17 480 166	-1 149 198
20 Befektetési jegy kibocsátás	24 956 511	19 860 463
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	-	-
22 Befektetési jegy visszavásárlása	-7 476 345	-21 009 661
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
24 Hitel illetve kölcsön felvétele	-	-
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése	-	-
26 Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	-	-
IV Pénzeszközök változása (I+II+III sorok)	-266 845	255 305
Pénzeszközök nyitó	3 894 108	3 627 263
Pénzeszközök záró	3 627 263	3 882 568
Pénzeszközök állományváltozása	-266 845	255 305

6. Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Lajstromszáma:	1111-705
Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:	T-2 napi árfolyam adatok
Tárgynap (T):	2020. december 31.
Nettó eszközérték:	93 467 981,62 USD
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.142130 db/USD
Darabszám:	81 836 526
Névérték:	1,00 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok USD-ben

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			93,467,981.62	100.00
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			368,617.16	0.39
I/1.	Hitelállomány			0	0.00
I/2.	Egyéb kötelezettségek			368,617.16	0.39
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			115,664.84	0.12
I/2.2.	Letétkezelői díj miatt			9,253.20	0.01
I/2.3.	Bizományosi díj miatt			0.00	0.00
I/2.4.	Forgalm. ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.5.	Közvetíteli ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.6.	Reklám ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.7.	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			10,868.67	0.01
I/2.8.	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			232,830.45	0.25
I/3.	Céltartalékok			0.00	0.00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0.00	0.00
II.	ESZKÖZÖK			93,836,599	100.39
II/1.	Folyószámla, készpénz			2,623,672	2.81
II/2.	Egyéb követelés			1,451,540	1.55
II/2.1	Származtatott ügylet			-3,258,106.04	-3.49
II/2.2	Befektetési jegy forgalmazás			57,713.11	0.06
II/2.3	Egyéb követelés			4,651,933.13	4.98
II/3	Lekötött betétek	Bank	Futamidő	0	0.00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	0.00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	0.00
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	89,761,386	96.03
II/4/1.	Állampapírok			0	0.00
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	0.00
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	0.00
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	0.00
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	0.00
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	0.00
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	0.00
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/3.	Részvények			0	0.00
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00

II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	0.00
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/4.	Jelzáloglevelek			0	0.00
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/5.	Befektetési jegyek			89,761,386	96.03
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			89,761,386	96.03
	OTP INGATLANALAP BEFJEGY	HUF	11,837,051,859	89,761,386	96.03
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	0.00
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	0.00

7. A portfólió jelentés és a mérleg egyes adatai eltérésének magyarázata

A 2020. december 31-én érvényes nettó eszközérték és 2020.12.31. fordulónapra vonatkozó mérleg adatok eltérésének oka a nettó eszközérték számítás technikájából adódik. Az év utolsó érvényes eszközértéke 2020. december 30-án készül a 2020. december 29-i adatok figyelembe vételével. Ezzel szemben a mérleg tartalmaz minden olyan gazdasági eseményt, amely 2020. évre vonatkozott és a mérleg készítéséig tudomásunkra jutott.

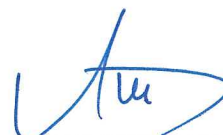
A fizetési díjkötelezettségek a mérlegben, a pontos díjfizetési kötelezettségeket tartalmazzák (eszközérték negyedévi adatai alapján számított átlag költség), míg az eszközérték számítás során napi költségszámítás történik, dollár centre pontosan.

Budapest, 2021. március 1.

OTP Ingatlan
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Adószám: 11909862-4-41



Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató



Anda Árpád
Háttérműveleti Igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31. USD	2020.12.31. USD
1.	A. Befektetett eszközök	-	-
2.	I. Értékpapírok	-	-
3.	1. Értékpapírok	-	-
4.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
5.	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
6.	b) egyéb	-	-
7.	II. Befektetett pénzügyi eszközök	-	-
8.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
9.	B. Forgóeszközök	95 878 239	96 884 981
10.	I. Követelések	564 560	3 380 514
11.	1. Követelések	568 107	3 396 597
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
13.	3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	- 3 547	- 16 083
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
15.	II. Értékpapírok	91 686 387	89 655 716
16.	1. Értékpapírok	93 161 286	91 479 416
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	- 1 474 899	- 1 823 700
18.	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
19.	b) egyéb	- 1 474 899	- 1 823 700
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK	3 627 292	3 848 751
21.	1. Pénzeszközök	3 627 263	3 882 568
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	29	- 33 817
23.	C. Aktív időbeli elhatárolások	-	1 399
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-	1 399
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	-	-
26.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 721 460	- 3 122 741
27.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	95 156 779	93 763 639

Budapest, 2021. március 1.



OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP Ingatlan
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Adószám: 11909862-4-41

MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31. USD	2020.12.31. USD
28.	E. Saját tőke	94 421 578	93 581 148
29.	I. Indulótőke	82 924 069	81 917 846
30.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	95 232 310	115 092 773
31.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 12 308 241	- 33 174 927
32.	II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	11 497 509	11 663 302
33.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 525 394	4 382 418
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	- 2 199 877	- 4 996 341
35.	3. Előző év(ek) eredménye	2 309 812	9 171 992
36.	4. Üzleti év eredménye	6 862 180	3 105 233
37.	F. Céltartalékok	-	-
38.	G. Kötelezettségek	724 923	168 150
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	724 923	168 150
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	10 278	14 341
43.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	95 156 779	93 763 639

Budapest, 2021. március 1.



OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP Ingatlan
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Adószám: 11909862-4-41

MNB határozat száma:

H-KE-III-592/2017.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31- ével zárult év USD	2020.12.31- ével zárult év USD
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	9 943 011	11 378 405
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 595 399	7 766 928
3.	III. Egyéb bevételek	19 255	50 753
4.	IV. Működési költségek	503 086	554 947
5.	V. Egyéb ráfordítások	1 601	2 050
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
7.	VII. Tárgyévi eredmény	6 862 180	3 105 233

Budapest, 2021. március 1.


OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

OTP Ingatlan
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Adószám: 11909862-4-41

**AZ OTP INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
ÁLTAL KEZELT, HATÁROZATLAN FUTAMIDEJŰ
ÉRTÉKPAPÍR ALAPOK
(OTP INGATLANVILÁG ALAPOK ALAPJA; OTP DOLLÁR INGATLAN ALAPBA
FEKTETŐ ALAP; OTP EURO INGATLAN ALAPBA FEKTETŐ ALAP, OTP PRIME
EURO INGATLAN ALAPBA FEKTETŐ ALAP)**

ÜZLETI JELENTÉSE

2020.01.01. - 2020.12.31.

2020. április 20.

I. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alapok befektetési politikájára ható tényezők

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

Az első nagyobb számú európai és amerikai megbetegedések hírére pánikszerű eladási hullám alakult ki, és a főbb fejlett piaci indexek a februári csúcsaikról 30-40 százalékot zuhantak egy hónap leforgása alatt. Mind a fejlett piaci jegybankok, mind a kormányok gyorsan reagáltak a kialakult helyzetre, és nagymértékű lazító intézkedéseket vezettek be. Ezek következtében a jelentősebb részvénytapi indexek a márciusi mélypontjaikról akár 50 százalékot meghaladó mértékű emelkedést produkáltak nyár végéig. Szeptembertől az újra növekedő esetszámok állították kihívás elé az ellátórendszereket világszerte, mely következtében október végén 10 százalék körüli tőkepiaci korrekció ment végbe a nagyobb tőzsdéken. Ezt követően a pozitív vakcina hírek határozták meg a hangulatot, mely következtében új csúcsokat döntöttek a világ legjelentősebb tőzsdeindexei.

A vírus okozta recesszióra a jegybankok jellemzően monetáris lazítással válaszoltak, így az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed 2020 márciusában két kamatvágást is végrehajtott, így elérve a 0-0,25 százalékos kamatsávot. Ezen túlmenően számos gazdaságélénkítő csomagot (eszközvásárlási programokat) is bejelentettek több ezer milliárd dollár értékben, valamint kormányzati szintű fiskális stimulusra is sor került. Ősszel volt az amerikai elnökválasztás is, mely kisebb bizonytalanságot okozott a tőkepiacokon az elhúzódoó végső eredmény megállapításának következtében. Végül a republikánus Donald Trump helyett a demokrata Joe Biden lett az USA elnöke, mely várhatóan jelentős politikai irányváltást fog eredményezni.

Az Európai Központi Bank (EKB) 2020. július végéig nem csökkentette az alapkamatot, így az mínusz 0,50 százalékos szinten maradt, ugyanakkor 120 milliárd eurónyi, év végéig szóló eszközvásárlási programot jelentett be. Az EKB a legfrissebb prognózisában 7,3 százalékos reál GDP csökkenést vár az euroövezetben 2020-ban, a következő két évben azonban 3,9 majd 4,2 százalékos visszapattanás prognosztizálható. A munkanélküliségi ráta elemzői várakozások szerint 2020-ban 8 százalékra emelkedik, 2021-ben 9,3 százalékra nő, majd 2022-ben csökkenésnek indul és 2023-ra 7,5 százalékra mérséklődik. A 2019-ben megválasztott EKB elnök, Christine Lagarde politikája, hogy az alacsony kamatok fenntartásával, valamint a tagállamok fiskális lazításra való ösztönzésével támogatná az európai országok beruházásait az EU gazdasági növekedésének javítása érdekében. Az Európai Bizottság pedig egy 750 milliárd eurós helyreállítási alap felállítását szavazta meg, melyből a vírussal leginkább sújtott országok kapják a források jelentősebb részét.

A folyamatosan gyengülő makro adatok és az újabb mennyiségi lazítások következtében a közép és hosszú lejáratú, valamint a Fed kamatvágásai következtében az amerikai rövid lejáratú kötvények hozamai is jelentős mértékben csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 100 bázisponttal, 0,91 százalékra, a német 10 éves benchmark pedig 39 bázisponttal, mínusz 0,57 százalékra mérséklődött 2020-ban az előző év végéhez képest. A német 10 éves állampapír hozama 2019. március végétől negatív tartományban van, a 2020. március eleji rekord alacsony, mínusz 0,85 százalékos szintjéről év végére mintegy 28 bázisponttal emelkedett.

A Magyar Nemzeti Bank szintén gazdaságélénkítő eszközöket vezetett be: eszközvásárlási (állampapír, jelzálogkötvény) programot indított, kedvezményes fedezett hitelt nyújt maximum öt éves futamidőre a bankoknak, kibővítette a kedvezményes NHP finanszírozást a vállalatok részére. A rövid oldalon azonban szigorítani kényszerült a monetáris politikáján, a gyengülő makro adatok és a továbbra is magas infláció következtében ugyanis a forint nagy eladói nyomás nehezedett, így a hazai fizetőeszköz a 340-es EURHUF keresztárfolyamról közel 370-ig gyengült.

Első körben a devizaswap-tendereken elfogadott mennyiséget csökkentette a jegybank, mellyel közvetetten emelte a bankközi kamatok mértékét. Miután ez a szigorító intézkedés nem állította meg a forint gyengülését, az MNB szimmetrikussá tette a kamatfolyosót az O/N fedezett hitel mértékének 0,90 százalékról 1,85 százalékra emelésével, ezzel tovább szigorítva a rövid oldali monetáris politikáján. Ennek következtében saját mozgásterét is megnövelte, mert az újonnan bevezetett egyhetes betét esetén a kamatfolyosó aljától (mínusz 0,05 százalék) a tetejéig (1,85 százalék) elfogadhatja a beérkezett betéti ajánlatokat a jegybank. Az intézkedéseknek köszönhetően áprilisban 1 százalék fölé emelkedtek a bankközi kamatok (BUBOR) az év eleji nulla közeli szintekről, majd május végére az alapkamat mértékére (0,90 százalék) mérséklődtek.

A 2020. júniusi Monetáris Tanács ülésén nem várt módon csökkent 15 bázisponttal az irányadó ráta mértéke, illetve kilátásba helyeztek további 0,15 százalékpontos csökkentést. A júliusi kamatdöntés során ez be is következett, így 0,60 százalékra mérséklődött az alapkamat, mely csökkenést a bankközi kamatok is lekövettek. A kamatvágásokra a gazdaság élénkítése céljából került sor, mellyel közeledtünk a régióban is alkalmazott nulla körüli kamatszintekhez. A forint az euróval szemben 357-es keresztárfolyamig gyengült a júniusi kamatdöntést követően, majd júliusban visszatért az árfolyam a 345-350-es zónához. Ezt követően – kisebb nagyobb korrekciók mentén – október végéig forint gyengülő trend mutatkozott az EURHUF grafikonján, egészen a korábban tapasztalt 369-es szintekig. November elejétől a javuló nemzetközi piaci hangulatnak köszönhetően forinterősödés volt tapasztalható, így december végén 362,61-es árfolyamon zárt a magyar deviza az euró ellenében.

2020 első féléve során az állampapírok hozama éven belüli lejáratokra nulláról 1 százalék körüli szintre emelkedett, mely év végére 0,28-0,39 százalékra mérséklődött. A magyar 3 éves állampapír hozama 42 bázisponttal, az 5 éves 19-cel, a 10 éves pedig 7 bázisponttal emelkedett év végére a tavalyi évi záró értékekhez képest (rendre 0,70; 1,36 valamint 2,08 százalékos hozamszintekre).

II. Az alapok főbb adatai

Befektetési alap megnevezése	ISIN azonosító	Futamidő kezdete	Jegyzés eredménye	Nyilvántartási száma	Nyilvántartásba vétel határozat száma
OTP Ingatlanvilág Alapok Alapja	HU0000716378	2016.02.19	215.000.000 db	1111-672	H-KE-III-167/2016.
OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap	HU0000717814	2016.11.15	3.788.836 db	1111-705	H-KE-III-767/2016.
OTP Euró Ingatlan Alapba Fektető Alap	HU0000717806	2016.11.15	32.119.067 db	1111-704	H-KE-III-766/2016.
OTP PRIME Euró Ingatlan Alapba Fektető Alap	HU0000721477	2018.11.21	918.610 db	1111-771	H-KE-III-527/2018.

III. Alapok összetétele

		OTP Ingatlanvilág Alapok Alapja		
			ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK		6 607 263 296	100,00
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		114 234 086	1,73
I/1.	Hitelállomány		0	0
I/2.	Egyéb kötelezettségek		114 234 086	1,73
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt		4 099 966	0,06
I/2.2.	Letétkezelői díj miatt		546 663	0,01
I/2.3.	Bizományosi díj miatt		0	0
I/2.4.	Forgalm. ktg. miatt		0	0
I/2.5.	Közzétételi ktg. miatt		0	0
I/2.6.	Reklám ktg. miatt		0	0
I/2.7.	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		977 705	0,01
I/2.8.	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		108 609 752	1,64
I/3.	Céltartalékok		0	0

I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	0
II.	KÖVETELÉSEK			6 721 497 382	101,73
II/1.	Folyószámla, készpénz			3 359 990 676	50,85
II/2.	Egyéb követelés			63 848 318	0,97
II/2.1	Származtatott ügylet			-4 547 392	-0,07
II/2.2	Befektetési jegy forgalmazás			66 583 465	2021,01,01
II/2.3	Egyéb követelés			1 812 245	0,03
II/3	Lekötött betétek			0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	0
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	3 297 658 388	49,91
II/4/1.	Állampapírok			0	0
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	0
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	0
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	0
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	0
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	0
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	0
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	0
II/4/3.	Részcények			0	0
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	0
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	0
II/4/4.	Jelzáloglevelek			0	0
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	0
II/4/5.	Befektetési jegyek			3 297 658 388	49,91
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett		34	236 193 180	3,57

	KBE US EQUITY	USD	95	115 763 170	1,75
	MORT US EQUITY	USD	245	120 430 010	1,82
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli		1 999 300 000	3 061 465 208	46,33
	Adventum MAGIS befektetési jegy	HUF	300	124 907 234	1,89
	Biggeorge 19. "A" befjegy	HUF	160 000 000	179 787 360	2,72
	OTP IKON Származtatott Alap I sorozat	HUF	150 000 000	167 332 650	2,53
	OTP INGATLANALAP BEFJEGY	HUF	453 000 000	1 019 961 210	15,44
	OTP PRIME IA BEFJEGY	HUF	1 226 000 000	1 548 363 214	23,43
	OTP PRIME Ingatlanbefektetési Alap "I" Sorozat	HUF	10 000 000	21 113 540	0,32
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	0
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	0

OTP Euró Ingatlan Alapha Fektető Alap						
			ÖSSZEG/ÉRTÉK	%		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			238 713 632	100,00		
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			938 351	0,39	
I/1.	Hitelállomány			0	0,00	
I/2.	Egyéb kötelezettségek			938 351	0,39	
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			295 660	0,12	
I/2.2.	Letétkezelői díj miatt			23 653	0,01	
I/2.3.	Bizományosi díj miatt			0	0,00	
I/2.4.	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00	
I/2.5.	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00	
I/2.6.	Reklám ktg. miatt			0	0,00	
I/2.7.	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			28 018	0,01	
I/2.8.	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			591 019	0,25	
I/3.	Céltartalékok			0	0,00	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	0,00	
II.	ESZKÖZÖK			239 651 983	100,39	
II/1.	Folyószámla, készpénz			8 173 993	3,42	
II/2.	Egyéb követelés			6 198 803	2,60	
II/2.1	Származtatott ügylet			6 076 123	2,55	
II/2.2	Befektetési jegy forgalmazás			122 680	0,05	
II/2.3	Egyéb követelés			0	0,00	
II/3	Lekötött betétek			0	0,00	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű	Bank	Futamidő	0	0,00	

II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	0,00
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	225 279 187	94,37
II/4.1.	Állampapírok			0	0,00
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	0,00
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	0,00
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	0,00
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	0,00
II/4.2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	0,00
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0,00
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	0,00
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	0,00
II/4.3.	Részvények			0	0,00
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0,00
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	0,00
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek			0	0,00
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0,00
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek			225 279 187	94,37
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0,00
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			225 279 187	94,37
	OTP INGATLANALAP BEFJEGY	HUF	36 392 738 675	225 279 187	94,37
II/4.6.	Kárpótlási jegy			0	0,00
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	0,00

		OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap	
		ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK		93,467,981.62	100.00
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	368,617.16	0.39
I/1.	Hitelállomány	0	0.00
I/2.	Egyéb kötelezettségek	368,617.16	0.39
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt	115,664.84	0.12
I/2.2.	Letétkezelői díj miatt	9,253.20	0.01
I/2.3.	Bizományosi díj miatt	0.00	0.00
I/2.4.	Forgalm. ktg. miatt	0.00	0.00
I/2.5.	Közzétételi ktg. miatt	0.00	0.00
I/2.6.	Reklám ktg. miatt	0.00	0.00

I/2.7.	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			10,868.67	0.01
I/2.8.	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			232,830.45	0.25
I/3.	Céltartalékok			0.00	0.00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0.00	0.00
II.	ESZKÖZÖK			93,836,599	100.39
II/1.	Folyószámla, készpénz			2,623,672	2.81
II/2.	Egyéb követelés			1,451,540	1.55
II/2.1	Származtatott ügylet			-3,258,106.04	-3.49
II/2.2	Befektetési jegy forgalmazás			57,713.11	0.06
II/2.3	Egyéb követelés			4,651,933.13	4.98
II/3	Lekötött betétek	Bank	Futamidő	0	0.00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	0.00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	0.00
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	89,761,386	96.03
II/4/1.	Állampapírok			0	0.00
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	0.00
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	0.00
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	0.00
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	0.00
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	0.00
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	0.00
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/3.	Részvények			0	0.00
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	0.00
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/4.	Jelzáloglevelek			0	0.00
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/5.	Befektetési jegyek			89,761,386	96.03
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			89,761,386	96.03
	OTP INGATLANALAP BEFJEGY	HUF	11,837,051,859	89,761,386	96.03
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	0.00
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	0.00

		OTP PRIME Euró Ingatlan Alapba Fektető Alap			
				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			29,182,450	100.00
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			1,009,739.41	3.46
I/1.	Hitelállomány			0	0.00
I/2.	Egyéb kötelezettségek			1,009,739.41	3.46
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			31,228.41	0.11
I/2.2.	Letétkezelői díj miatt			2,498.27	0.01
I/2.3.	Bizományosi díj miatt			0.00	0.00
I/2.4.	Forgalm. ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.5.	Közzétételi ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.6.	Reklám ktg. miatt			0.00	0.00
I/2.7.	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			3,914.84	0.01
I/2.8.	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			972,097.89	3.33
I/3.	Céltartalékok			0.00	0.00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0.00	0.00
II.	ESZKÖZÖK			30,192,190	103.46
II/1.	Folyószámla, készpénz			12,482,815	42.78
II/2.	Egyéb követelés			1,495,992	5.13
II/2.1.	Származtatott ügylet			618,334	2.12
II/2.2.	Befektetési jegy forgalmazás			877,659	3.01
II/2.3.	Egyéb követelés			0	0.00
II/3.	Lekötött betétek	Bank	Futamidő	0	0.00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	0.00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	0.00
II/4.	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	16,213,383	55.56
II/4/1.	Állampapírok			0	0.00
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			0	0.00
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	0.00
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	0.00
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	0.00
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0	0.00
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	0.00
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00

II/4/3.	Részvények			0	0.00
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	0.00
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/4.	Jelzáloglevelek			0	0.00
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	0.00
II/4/5.	Befektetési jegyek			16,213,383	55.56
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	0.00
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			16,213,383	55.56
	OTP PRIME IA BEFJEGY	HUF	4,669,500,000	16,213,383	55.56
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	0.00
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	0.00

IV. Alapok hozama

Portfólió	Nettó eszközérték	Éves hozam	Darabszám	Darabár
OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap	93 467 981,62 USD	0,45%	81 836 526	1,142130 USD/db
OTP Euró Ingatlan Alapba Fektető Alap	238 713 632,40 EUR	-0,71%	227 856 973	1,047647 EUR/db
OTP Ingatlanvilág Alapok Alapja	6 607 263 296 HUF	4,15%	5 609 095 321	1,177955 HUF/db
OTP PRIME Euró Ingatlan Alapba Fektető Alap	29 182 450,09 EUR	4,11%	26 839 692	1,087287 EUR/db

V. Az Alapok magyar számviteli szabályok szerint számított eredményének alakulása

Megnevezés	Ingyen	Euró AFA	Dollár AFA	PRIME Euró AFA
	2020.01.01. - 2020.12.31. Összes bevétel			
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	27 039 eFt	19 130 759 EUR	11 378 405 USD	796 959 EUR
Értékpapírok árfolyamkülönbözete	2 710 eFt	1 203 980 EUR	1 672 804 USD	-
Devizaárfolyamnyereség	4 427 eFt	3 772 743 EUR	1 007 759 USD	74 682 EUR
Határidős ügyletek miatti letét kamatbevétele	-	6 843 EUR	7 706 USD	-
Lezárt pozíciók árfolyamnyeresége	8 141 eFt	14 147 193 EUR	8 683 426 USD	722 277 EUR
Értékpapírok kamata	590 eFt	-	-	-
Bankbetétek kamata	1 eFt	1 EUR	6 710 USD	-
Egyéb bevételek	1 596 eFt	62 009 EUR	50 753 USD	-
Befektetési jegy visszaváltás jutaléka	1 596 eFt	62 009 EUR	50 749 USD	-
Kerekítések bevétele	-	-	4 USD	-

Megnevezés	Ingtatlanvilág	EURÓ AFA	Dollár AFA	PRIME Euró AFA
	2020.01.01. – 2020.12.31. Összes költség, ráfordítás			
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	30 571 eFt	8 173 597 EUR	7 766 928 USD	316 721 EUR
Bankközi betétek kamatráfordítása	-	-	-	-
Értékpapírok árfolyam különbözete	-	1 510 323 EUR	1 767 170 USD	-
Lezárt pozíciók árfolyamvesztesége	27 743 eFt	-	-	-
Deviza árfolyam veszteség	2 828 eFt	665 938 EUR	1 503 801 USD	110 413 EUR
Határidős ügyletek miatti letét kamatráfordítása	-	6 842 EUR	3 663 USD	206 308 EUR
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	-	5 990 369 EUR	4 492 295 USD	-
Egyéb ráfordítás	590 eFt	4 241 EUR	2 050 USD	1 748 EUR
Különadó	590 eFt	4 241 EUR	2 050 USD	1 748 EUR
Kerekítések ráfordítása	-	-	-	-
Működési költségek összesen	15 919 eFt	1 454 329 EUR	554 947 USD	131 720 EUR
Alapkezelői díj	9 844 eFt	1 197 068 EUR	466 106 USD	90 586 EUR
Letétkezelői és Értékelői díj	1 641 eFt	-	-	-
Számviteli, pénzügyi szolgáltatási díj	762 eFt	-	-	-
Könyvvizsgálói díj	1 928 eFt	-	-	-
Bankköltség	533 eFt	331 EUR	379 USD	331 EUR
Felügyeleti díj	1 136 eFt	90 400 EUR	31 858 USD	6 138 EUR
Közzétételi díj	-	-	-	-
Értékpapír ügyletek költsége	41 eFt	-	-	-
Egyéb díjak	34 eFt	166 530 EUR	56 604 USD	34 665 EUR

VI. Fordulónapot követő lényeges események

Mérleg fordulónapot követő jelentős eseményt az Egészségügyi Világszervezet által világjárvánnyá minősített COVID-19 vírus elleni védekezés következtében elrendelt, illetve a jövőben meghozandó intézkedések, valamint azok társadalmi és gazdasági hatásai jelenthetnek. Bár az Alapok eszközeire közvetlenül nincs jelentős hatása – az elsődlegesen a pandémia által előidézett – tőkepiaci volatilitásnak, a járvány lefolyásának végső hatásai jelenleg nem megbecsülhetőek.

VII. Kockázatkezelés

Az Alapok kockázatkezelési politikája megfelel mind a 2014. évi XVI. törvény (Kbftv), illetőleg az EU ABAK-rendelet által meghatározottaknak. Befektetési politikájukból adódó kockázatok, illetőleg az alapokban maximálisan alkalmazható tőkeáttétel tekintetében az egyes alapok Kezelési szabályzata az irányadó. Ezekben kerülnek meghatározásra az Alapok által tartható főbb eszköztípusok, együttesen azok maximált befektetési korlátaival. Az Alapkezelő által befektetett eszközök jellemzően hazai és csekély hányadban külföldi, nagy nemzetközi minősítő cégek által kockázatilag értékelt, jellemzően az ország sovereign besorolásához közeli rating kategóriájú értékpapírok. Az esetenként felmerülő devizaárfolyam kockázatok, határidős ügyletek által fedezésre kerülnek.

A Magyar Nemzeti Bank – a Monetáris Tanács 2020. március 24-i döntésével összhangban – 2020. április 1. napjával meghirdette, hogy a befektetési alapok a jegybanki hiteltendereken a 3, 6 és 12 hónapos futamidőket közvetve és közvetlenül részt vehetnek. Az Alapkezelő az általa kezelt nyilvános, nyílt végű befektetési alapok esetében fenntartja a lehetőséget, hogy az érintett alapok a jegybanki hiteltendereken részt vehessenek.

VIII. Az Alapok tervei, jövőbeni kilátások

A három devizában denominált befektetési alap eszközeit a befektetési stratégia megvalósításaként a mögöttes ingatlanalapok forintban denominált befektetési jegyei teszik ki, mely állományra a devizakockázat semlegesítésére határidős fedezeti ügyleteket kötött. Az OTP Ingatlanvilág Alapok Alapja az idei év során tartja kialakított konzervatív portfólióját és az idei év eleje óta jelentős tőkepiaci kitettséget nem vállalt.

A COVID-19 vírus elleni védekezés által a tőke- és ingatlanpiacok teljesítménye is bizonytalanra vált. A tapasztalható válságszerű állapot lefutási idejétől függően hatással lehet az ingatlanpiaci tranzakciók számára és az ingatlan árakra. Elhúzódó lefolyás esetén az alapok eszközértékét negatívan befolyásolhatja a közvetett ingatlanpiaci kitettség.

Bár a pandémia által előidézett tőkepiaci volatilitás közvetlenül nem gyűrűzik be számottevően az alapok eszközeit illetően, a járvány lefolyásának végső hatásai jelenleg nem megbecsülhetőek.

Budapest, 2021. március 1.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.