OTP Reál Alfa Plusz II Zártvégű Alap

2018.01.01.-2018.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2018. augusztus 15.

I. Az OTP REÁL ALFA PLUSZ II Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve:	**OTP Reál Alfa Plusz II Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Alfa Plusz II Alap
Az Alap típusa, fajtája	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve	**OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Az Alapkezelő székhelye	1026 Budapest, Riadó u. 1-3 1. em
Az Alapkezelő cégjegyzékszáma:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	**OTP Bank Nyrt.**
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszáma:	01-10-041585
Forgalmazó:	**OTP Bank Nyrt.**
Forgalmazó székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszáma	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló	**INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.**
Könyvvizsgáló székhelye:	1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22. A ép. 2.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszáma:	01-09-063211
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Móri Ferencné
MKVK nyilvántartási száma:	003356

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Lajstromszám:	1112-422
MNB határozat száma:	H-KE-III-171/2017.
MNB határozat kelte:	2017.03.27.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2017.03.28-2019.10.30.
Befektetési jegyek előállítása:	A befektetési jegyek névértéke 10.000 Ft, azaz Tízezer forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.
ISIN kód:	HU0000718630
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2017.04.12-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2017.04.12.
BÉT határozat száma:	142/2017
Honlap:	www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

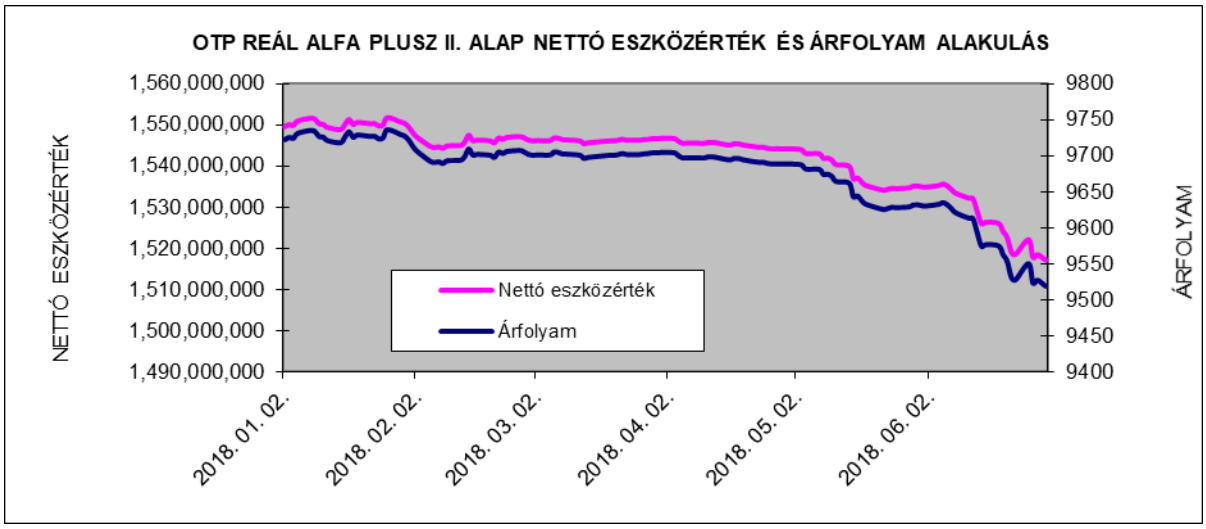
	2017.12.29.	2018.06.29.
Átruházható értékpapírok	1 552 104	1 502 338
Banki egyenlegek	1 559	21 809
Egyéb eszközök	3 028	159
Összes eszköz	1 556 691	1 524 306
Kötelezettségek	7 245	7 166
Nettó eszközérték	1 549 446	1 517 140

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP REÁL ALFA PLUSZ II. Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap 2017. március 28.-án indult 159.382 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.593.820 eFt tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2018.01.02.-2018.06.29-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2018.01.02	1,549,567,207	9,722.347611
2018.02.01	1,548,011,963	9,712.589646
2018.03.01	1,546,132,794	9,700.799300
2018.04.03	1,546,698,742	9,704.350190
2018.05.02	1,544,130,201	9,688.234562
2018.06.01	1,534,901,299	9,630.330269
2018.06.29	1,517,139,839	9,518.890709

V. A befektetési alap összetétele

Portfolió jelentés (2018.06.29-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**			**7,166,341**	**0.47**
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7,166,341	0.47
I/2.1.	*Alapkezelői díj miatt*			*6,877,440*	*0.45*
I/2.2.	*Bankköltség*			*4,608*	*0.00*
I/2.3.	*Felügyeleti díj*			*94,758*	*0.01*
I/2.4.	*Származtatott ügylet*			*0*	-
I/2.5.	*Különadó*			*189,535*	*0.01*
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	**KÖVETELÉSEK**			**1,524,306,180**	**100.47**
II/1.	Folyószámla, készpénz			21,809,178	1.44
II/2.	Egyéb követelés			159,382	0.01
II/2.1	*Származtatott ügylet*			*159,382*	0.01
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	*Max. 3 hó lekötésű*			*0*	-
II/3.2.	*3 hónapnál hosszabb*			*0*	-
II/4	**Értékpapírok**	**Devizanem**	**Névérték**	**1,502,337,620**	99.02
II/4/1.	***Állampapírok***			***828,668,873***	*54.62*
II/4/1/1.	*Magyar Államkötvény*			*828,668,873*	*54.62*
	MÁK2019/C	*HUF*	*250,000,000*	*257,722,271*	*16.99*
	MÁK2020/A	*HUF*	*268,000,000*	*318,090,839*	*20.97*
	MÁK2020/C	*HUF*	*253,220,000*	*252,855,763*	
II/4/1/2.	*Kincstárjegy*			*0*	-
II/4/1/3.	*Egyéb jegybankképes értékpapír*			*0*	-
II/4/1/4.	*Külföldi állampapírok*				-
II/4/2.	***Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír***		*0*	***448,063,980***	29.53
II/4/2/1.	*Tőzsdére bevezetett*			*448,063,980*	29.53
	EJBFN19/A	*HUF*	*177,170,000*	*182,070,571*	
	MFB202101/1	*HUF*	*60,000,000*	*61,491,633*	4.05
	FK19NF01	*HUF*	*97,300,000*	*103,205,310*	6.80
	OTP JZB 2021/I.	*HUF*	*100,000,000*	*101,296,466*	6.68
II/4/2/2.	*Külföldi kötvények*			*0*	-
II/4/2/3.	*Tőzsdén kívüli*			*0*	-
II/4/3.	***Részvények***			*0*	-
II/4/3/1.	*Tőzsdére bevezetett*			*0*	-
II/4/3/2.	*Külföldi részvények*			*0*	-
II/4/3/3.	*Tőzsdén kívüli*			*0*	-
II/4/4.	***Jelzáloglevelek***			*225,604,767*	14.87
II/4/4/1.	*Tőzsdére bevezetett*		*198,000,000*	*225,604,767*	14.87
	FJ20NF01	*HUF*	*198,000,000*	*225,604,767*	14.87
II/4/4/2.	*Tőzsdén kívüli*			0	-
II/4/5.	***Befektetési jegyek***			*0*	-
II/4/5/1.	*Tőzsdére bevezetett*			0	-
II/4/5/2.	*Tőzsdén kívüli*			*0*	-
II/4/6.	*Kárpótlási jegy*			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			*0*	-

VI. Összehasonlító táblázat elmúlt két üzleti évről (*az alap 2017-ben indult*)

	2017.12.29	2018.06.29
Nettó eszközérték	1.549.446.006	1.517.139.839
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.721,587168	9.518,890709

Időszak	Időszaki hozam
2017. üzleti év indulástól (2017.03.28-2017.12.29.) *nem évesített adat*	-2,78%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29) *nem évesített adat*	-2,09%

Az Alap zártvégű alap, mely 2017.03.28-án kezdte meg működését, ezért az eddig elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	2017-ben kifizetett opciós díj eFt	Piaci árfolyam 2017.12.29	Piaci érték eFt 2017.12.29	Piaci árfolyam 2018.06.29	Piaci érték eFt 2018.06.29
OPCIÓ	1.593.820	2019.10.22.	52.596	0,19%	3.028	0,01%	159

Az Alap portfóliójában az alábbi tizenegy befektetési alap hozam/kockázat alapján optimalizált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejárata 2019.10.22., névértéke: 1.593.820 eFt.

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	Súly	Min. súly	Max. súly
OTP Ingatlanbefektetési Alap	Az Alap jelenleg elsődlegesen magyarországi ingatlanokba és likvidnek minősülő eszközökbe fektet, azonban a befektetések diverzifikációjánál mind a földrajzi, mind a gazdasági alapú megosztást folyamatosan érvényesíteni kívánja. Az Alapkezelő az Alapba kerülő ingatlanok kiválasztásánál egyaránt törekszik a hozam termelésére és az értéknövekedés elérésére.	20,00%	20,00%	20,00%

Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	20,00%	0,00%	20,00%
Morgan Stanley Investment Fund - European Property Fund	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	20,00%	0,00%	20,00%
Cohen & Steers SICAV - European Property Fund	Az aktívan kezelt alap célja az európai régióban tevékenykedő ingatlan társaságok részvényeibe való befektetés révén hosszú távú tőkenövekedés elérése.	12,00%	0,00%	20,00%
SPDR S&P Homebuilders ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	12,00%	0,00%	20,00%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	12,00%	0,00%	20,00%
iShares UK Porperty UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	4,00%	0,00%	4,00%
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy a Dow Jones US Real Estate Indexben szereplő, Egyesült Államokban működő legjelentősebb ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe történő befektetésekkel érjen el hozamot.	0,00%	0,00%	20,00%
Delta Lloyd L - Global Property Fund	Globális kitettségű alap, melynek célja hosszú távú tőkenövekedés elérése a világon tevékenykedő ingatlanpiaci vállalatok, REIT-ek tőzsdén kereskedett részvényeibe való befektetéssel.	0,00%	0,00%	20,00%
Schroder ISF - ASIA PACIFIC PROPERTY SECURITIES	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	0,00%	0,00%	20,00%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0,00%	0,00%	20,00%

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2018-as év első hat hónapja során egy új, intézményi befektetők részére létrehozott alappal bővítette termékpalettáját.

Az Alapkezelő működésében a félév során egyéb lényeges változás nem történt.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2018.01.01-2018.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás	259.174
Teljes összegből a rögzített javadalom	192.487
Teljes összegből a változó javadalom	66.687
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	92.938
Létszám	50 fő

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

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

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

Az Alap 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 intézkedést alkalmazását tette volna szükségessé.

XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

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

XII. Vezetőségi jelentés

1. Üzleti környezet

A 2018-as év hasonló optimizmussal telve kezdődött, mint amely az előző évet jellemezte. Ennek a fő vezérlője az Egyesült Államokban bejelentett széles körű adócsökkentés volt, melynek hatására a befektetők mindenkori csúcsukra repítették a részvényindexeket január folyamán. Az amerikai S&P 500 index a januári csúcsán több mint 7 %-ot emelkedett az előző év vége óta, a német DAX részvényindex pedig több mint 5 %-ot. Ezzel párhuzamosan a meghatározó országok kötvényhozamai is tovább emelkedtek, aminek a hatására az ingatlanpiaci részvények nem tudták kivenni a részüket a részvénypiaci ralliból. A dollár gyengülésének hatására egyedül a fejlődő piaci ingatlanrészvények tudtak emelkedni, míg az európai és amerikai ingatlanpiac csökkent.
Január végén azonban élesen változott a hangulat, és a főbb részvényindexek több mint 10 %-ot estek február közepéig. Hasonló mértékben csökkentek az ingatlanpiaci részvények is, annak ellenére, hogy korábban alulteljesítők voltak. A februári stabilizálódás után hosszas oldalazásba váltottak az indexek, míg a dollár elkezdett erősödni a főbb kereskedelmi partnerek devizáival szemben. A dollár erősödésével párhuzamosan a fejlődő piaci devizák és kötvények eladói nyomás alá kerültek, különösen a gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok. Ennek nyomán a fejlődő piaci részvénypiacok is alulteljesítették a fejlett piaci társaikat.
Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED tavaly decemberi kamatemelése után idén márciusban és júniusban is a várakozásoknak megfelelően újabb 25-25 bázisponttal emelte az alapkamat felső korlátját, így az az első félév végén már 2.00%-on állt. A 2018-as évre még további két 25 bázispontos kamatemelést áraznak a piacok, szeptemberben és decemberben. A kamatemelésekkel párhuzamosan az amerikai hosszú távú kötvényhozamok jelentős mértékben emelkedtek a félév során, míg az európai hozamok a kezdeti emelkedés után az év eleji szintek alatt zárták a júniust.
A hazai jegybank továbbra is a laza monetáris politika fenntartása mellett foglal állást, támogatva a gazdaság növekedését. Habár az alapkamaton nem változtatott 2016. májusa óta, az MNB által bevezetett egyéb intézkedéseknek köszönhetően a 3 hónapos bankközi kamat év elején rekord alacsony szinten, 0.03%-on állt. Az áprilisban kezdődött fejlődő piaci turbulencia a hazai fizetőeszközt is elérte, májusban a forint euróval szembeni árfolyama áttörte a 315-ös szintet, majd június végére a 330-as szinten is megfordult. Mindeközben a hazai kötvényhozamok is feljebb kúsztak, a 3 hónapos bankközi kamatláb az év eleji szintről 0.30% környékére, míg a 10 éves kötvényhozam az év eleji 2% környékéről 3.50% fölé emelkedett. Az MNB azonban nem változtatott a kommunikációján, továbbra is kitart a laza monetáris politika és az alapkamat változatlansága mellett.
A globális gazdasági növekedés várhatóan kedvezően alakul az idén, több nemzetközi szervezet is felfelé módosította előrejelzését. Különösen az Egyesült Államok növekedésének mértéke látványos a többi fejlett országhoz képest. Ennek legfőbb oka a tavaly bejelentett adócsökkentésekben keresendő, melynek hatására látványosan megnőtt a belső fogyasztás mértéke. A bejelentett fiskális lazítás azonban túlfűtött gazdaságot eredményezhet középtávon, mely a vártnál több/nagyobb kamatemelésre kényszerítheti a központi bank szerepét betöltő FED-et.

2. Az Alap céljai és stratégiája főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap célja, hogy a befektetőknek tőkevédettség mellett, azaz a befektetési jegyek névértéke megfizetése mellett lehetőséget nyújtson arra, hogy a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből, illetve értéknövekedéséből. Az Alapkezelő az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt-nél elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fektetni. A mögöttes konstrukció teljesítményétől függő teljesítményrészesedés, tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből álló Mögöttes Indexre szóló vételi opción keresztül érhető el.

3. Kockázatok

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

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

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejárata miatti megszűnésekor - a Kezelési Szabályzat 50. pontban foglaltaknak megfelelően - részesednek az Alap feloszthatóvagyonából.

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

4. Eredmények

Az Alap 2018. első félévi teljesítménye -2,09% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2017. üzleti év indulástól (2017.03.28-2017.12.29.) *nem évesített adat*	-2,78%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29) *nem évesített adat*	-2,09%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap ezért az elért éves hozamokból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

Budapest, 2018. augusztus 15.

Dr. Barna Zsolt	**Dr. Tóth Nándor**
Vezérigazgató	**Vezérigazgató helyettes**

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-171/2017.

Cégjegyzék száma

MÉRLEG Eszközök
(aktívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
1.	**A. Befektetett eszközök**	-	**0**
2.	**I. Értékpapírok**	-	0
3.	1. Értékpapírok	-	0
4.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	0
5.	a) kamatokból, osztalékokból	-	0
6.	b) egyéb	-	0
7.	**II. Befektetett pénzügyi eszközök**	-	0
8.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	0
9.	**B. Forgóeszközök**	**1 553 999**	**1 524 251**
10.	**I. Követelések**	-	0
11.	1. Követelések	-	0
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	-	0
13.	3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	0
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	0
15.	**II. Értékpapírok**	1 552 444	1 502 446
16.	1. Értékpapírok	1 542 212	1 532 628
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	10 232	-30 182
18.	a) kamatokból, osztalékokból	27 632	26 335
19.	b) egyéb	- 17 400	-56 517
20.	**III. PÉNZESZKÖZÖK**	1 555	21 805
21.	1. Pénzeszközök	1 555	21 805
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	0
23.	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	-	**0**
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-	0
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	-	0
26.	**D. Származékos ügyletek értékelési különbözete**	3 028	**159**
27.	**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN**	**1 557 027**	**1 524 410**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-171/2017.

Cégjegyzék száma

MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
26.	**E. Saját tőke**	1 549 630	**1 517 166**
27.	**I. Indulótőke**	1 593 820	1 593 820
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 593 820	1 593 820
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	0
30.	**II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)**	- 44 190	-76 654
31.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	0
32.	2. Értékelési különbözet tartaléka	13 261	-30 023
33.	3. Előző év(ek) eredménye		-57 451
34.	4. Üzleti év eredménye	- 57 451	10 820
35.	**F. Céltartalékok**	-	0
36.	**G. Kötelezettségek**	**7 106**	**6 954**
37.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
38.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 106	6 954
39.	III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	0
40.	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	**291**	**290**
41.	**FORRÁSOK ÖSSZESEN**	**1 557 027**	**1 524 410**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-171/2017.

Cégjegyzék száma

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.03.28. - 2017.12.31. eFt	2018.01.01- 2018.06.30. eFt
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	17 443	32 259
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	52 596	6 967
3.	III. Egyéb bevételek	-	0
4.	IV. Működési költségek	21 704	14 086
5.	V. Egyéb ráfordítások	594	386
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
7.	**VII. Tárgyévi eredmény**	**-57 451**	**10 820**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP Reál Alfa Plusz II Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap féléves jelentéséhez

Az **OTP Reál Alfa Plusz II Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap** képviseletében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az **OTP Reál Alfa Plusz II Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap** féléves jelentését az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudása szerint készítette el. A féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

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

Budapest, 2018. augusztus 15.

Dr. Barna Zsolt
vezérigazgató
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Dr. Tóth Nándor
vezérigazgató helyettes
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.