OTP REÁL ALFA V. Zártvégű Alap

2018.01.01.-2018.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2018. augusztus 15.

I. OTP REÁL ALFA V. Zártvégű Alap

Az Alap neve:	**OTP Reál Alfa V. Zártvégű Alap**
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Alfa V. Alap
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű befektetési alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	**OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Az Alapkezelő székhelye:	1012 Budapest, Riadó u. 1-3.
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	**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszáma:	01-09-071057
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	dr Hruby Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-414
Felügyeleti határozat száma:	H-KE-III-803/2016
Felügyeleti határozat kelte:	2016.11.28
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2016.11.28.-2018.11.30.
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	HU0000718077
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2016.12.13-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2016.12.14.
BÉT határozat száma:	511/2016.
Honlap:	https://www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

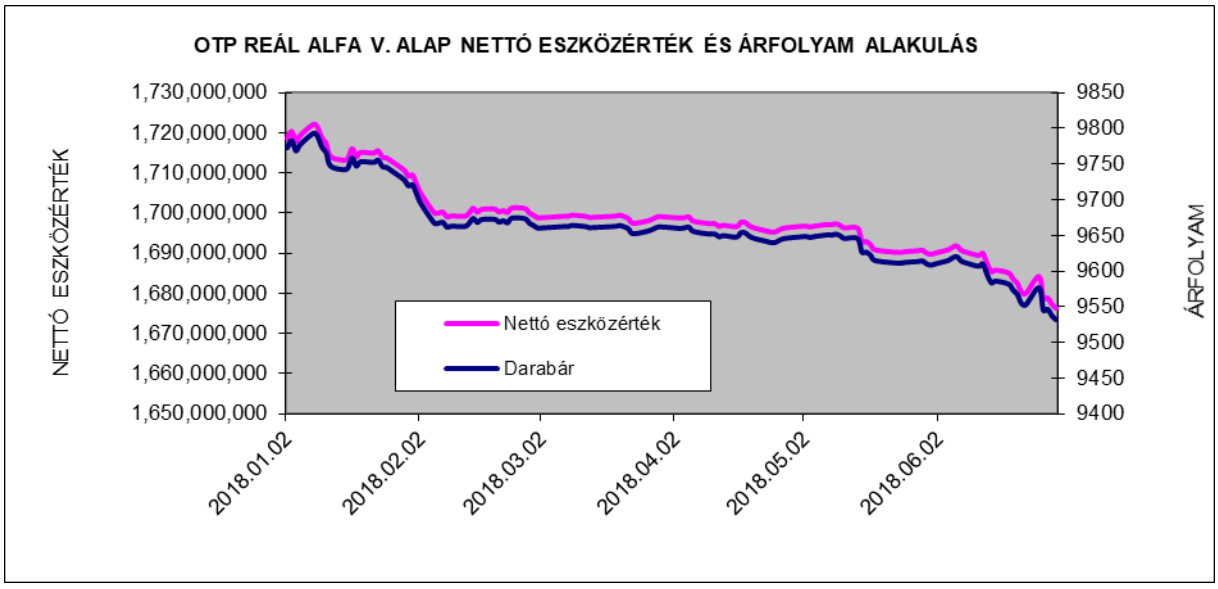
	2017.12.29.	2018.06.29.
Átruházható értékpapírok	1.303.073	1.668.899
Banki egyenlegek	406.483	11.382
Egyéb eszközök	18.994	4.045
Összes eszköz	1.728.550	1.684.326
Kötelezettségek	8.000	7.910
Nettó eszközérték	1.720.550	1.676.416

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Alfa V. Alap 2016. november 28-án indult 175.869 db, egyenként 10.000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.758.690 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	1,718,661,621	9,772.396619
2018.02.01	1,707,122,492	9,706.784550
2018.03.01	1,698,904,940	9,660.059135
2018.04.03	1,698,879,400	9,659.913913
2018.05.02	1,696,884,696	9,648.571926
2018.06.01	1,690,148,029	9,610.266898
2018.06.29	1,676,415,890	9,532.185263

V. A befektetési alap összetétele

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

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**			**7 910 117**	**0,47**
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			7 910 117	0,47
I/2.1.	*Alapkezelől díj miatt*			*7 587 900*	*0,45*
I/2.2.	*Bankköltség*			*9 216*	*0,00*
I/2.3.	*Felügyeleti díj*			*104 335*	*0,01*
I/2.4.	*Származtatott ügylet*			*0*	-
I/2.5.	*Különadó*			*208 666*	*0,01*
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	**KÖVETELÉSEK**			**1 684 326 007**	**100,47**
II/1.	Folyószámla, készpénz			11 381 648	0,68
II/2.	Egyéb követelés				-
II/2.1	*Származtatott ügylet*			4 044 987	0,24
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**	**1 668 899 372**	99,55
II/4/1.	***Állampapírok***			***791 152 706***	*47,19*
II/4/1/1.	*Magyar Államkötvény*			*399 424 632*	*23,83*
	MÁK2020/C	*HUF*	*400 000 000*	*399 424 632*	*23,83*
II/4/1/2.	*Kincstárjegy*			*391 728 074*	*23,37*
	D180725		*354 780 000*	*354 746 693*	*21,16*
	D181121		*37 000 000*	*36 981 381*	*2,21*
II/4/1/3.	*Egyéb jegybankképes értékpapír*			*0*	-
II/4/1/4.	*Külföldi állampapírok*			*0*	-
II/4/2.	***Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír***		*0*	***592 673 757***	35,35
II/4/2/1.	*Tőzsdére bevezetett*			*592 673 757*	35,35
	MFB 201906/1	*HUF*	*514 000 000*	*514 712 911*	30,70
	FK19NF01	*HUF*	*73 500 000*	*77 960 846*	4,65
II/4/2/2.	*Külföldi kötvények*			*0*	-
II/4/2/3.	*Tőzsdén kívüli*		*0*	*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***			***285 072 909***	17,00
II/4/4/1.	*Tőzsdére bevezetett*		*260 000 000*	*285 072 909*	17,00
	FJ20NF01	*HUF*	*160 000 000*	*182 306 882*	10,87
	EJBFN19/A	*HUF*	*100 000 000*	*102 766 027*	6,13
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 2016-ban indult*)

adatok forintban

	2017.12.29.	**2018.06.29.**
Nettó eszközérték	1.720.549.651	1.676.415.890
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.783,132053	9.532,185263

Időszak	**Időszaki hozam**
2016. üzleti év (2016.09.06-2016.12.30.) *nem évesített adat*	0,33%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	-2,48%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29.) *nem évesített adat*	-2,57%

Az Alap nyilvános tőkevédett, zártvégű alap, mely működést 2016. november 28-án kezdte, ezért az időszak alatt 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 portfóliójában szereplő származtatott ügyletek megbontását az alábbi táblázat mutatja be:

Származtatott ügylet	**2017.12.29**	**2018.06.29**
OPCIÓS ÜGYLETEK	18.994	4.045
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	0	0
ÖSSZESEN	**18.994**	4.045

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	**Névérték eFt**	**Lejárat**	**Piaci árfolyam 2017.12.29.**	**Piaci érték eFt 2017.12.29.**	**Piaci árfolyam 2018.06.29.**	**Piaci érték eFt 2018.06.29.**
OPCIÓ	1.758.690	2018.11.23.	1,08%	18.994	0,23%	4.045

Az Alap portfóliójában induláskor az alábbi tizenegy darab befektetési alap hozam/kockázat alapján optimalizált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejárata 2018.11.23., névértéke: 1.758.690 eFt.

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	**Jelenlegi 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%
Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	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%
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%
SPDR S&P Homebuilders ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	12,00%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	12,00%
iShares UK Porperty UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	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%
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%
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%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0,00%

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 kosárra 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 felosztható vagyonából.

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 -2,57% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2016. üzleti év, indulástól (2016.09.06-2016.12.30.) *nem évesített adat*	0,33%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	-2,48%
2018. üzleti félév (2017.12.29-2018.06.29.)	-2,57%

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
Vezérigazgató

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-803/2016.

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök
(aktívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
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**	**1 709 720**	**1 680 358**
10	I. KÖVETELÉSEK	-	-
11	1. Követelések	-	-
12	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
13	3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
15	II. ÉRTÉKPAPÍROK	*1 303 246*	*1 668 986*
16	1. Értékpapírok	1 289 946	1 691 910
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	13 300	- 22 924
18	a) kamatokból, osztalékokból	20 148	7 737
19	b) egyéb	- 6 848	- 30 661
20	III. PÉNZESZKÖZÖK	*406 474*	*11 372*
21	1. Pénzeszközök	406 599	11 372
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 125	-
23	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	**-**	**-**
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	-	-
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	-	-
26	**D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	18 994	4 045
27	**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN**	**1 728 714**	**1 684 403**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési
Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-803/2016.

Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31 eFt	2018.06.30 eFt
28	**E. Saját tőke**	**1 720 518**	**1 676 413**
29	I. INDULÓ TŐKE	*1 758 690*	*1 758 690*
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 758 690	1 758 690
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	- *38 172*	- *82 277*
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	-
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	32 170	- 18 879
35	3. Előző év(ek) eredménye	- 88 590	- 70 342
36	4. Üzleti év eredménye	18 248	6 944
37	**F. Céltartalékok**	**-**	**-**
38	**G. Kötelezettségek**	**7 873**	**7 672**
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-	-
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 873	7 672
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	-	-
42	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	323	318
43	**FORRÁSOK ÖSSZESEN**	**1 728 714**	**1 684 403**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

MNB határozat száma: KE-III-803/2016.

Cégjegyzék száma

"A"
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.01.01.-2017.12.31. eFt	2018.01.01.-2018.06.30. eFt
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	82 342	29 728
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	31 775	6 831
3	III. Egyéb bevételek	-	-
4	IV. Működési költségek	31 441	15 528
5	V. Egyéb ráfordítások	878	425
6	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
7	**VII. Tárgyévi eredmény**	**18 248**	**6 944**

Budapest, 2018. augusztus 15.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP REÁL ALFA V. Zártvégű Alap féléves jelentéséhez

Az OTP REÁL ALFA V. Zártvégű Alap képviseletében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL ALFA V. Zártvégű 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.