

**OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett
Zártvégű Származtatott Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az „Alap”) mellékelt, 2013. évi éves jelentés - amely magában foglalja az ezen időszakra vonatkozó éves beszámoló mérlegét, amelyben az eszközök és források egyező végösszege 1.543.804 eFt, az üzleti év eredménye 4.407 eFt nyereség - számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentés Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli politikák ésszerűségének értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben található számviteli információkra vonatkozott, amelyek az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. évi éves beszámolóján alapulnak. Az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. évi éves beszámolójáról 2014. március 20-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki és a fordulónap utáni események hatásait ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót az Alapkezelő tulajdonosa 2014. március 24-én jóváhagyta. A 2014. március 20-t követően bekövetkezett fordulónap utáni eseményekre vonatkozó eljárásaink a tulajdonos éves beszámoló jóváhagyására vonatkozó döntésére korlátozódtak.

Budapest, 2014. április 14.



Horváth Tamás

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

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP REÁL Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves jelentéséhez

Az az OTP REÁL Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az OTP REÁL Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap éves jelentését az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudása szerint készítette el.

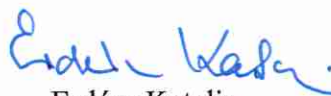
Az éves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági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

Budapest, 2014. április 10.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tóth Balázs'.

Tóth Balázs
vezérigazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Erdész Katalin'.

Erdész Katalin
vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**AZ OTP REÁL AKTÍV NYILVÁNOS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

2013.01.01-2013.12.31

ÉVES JELENTÉS

2014. április 10.

**I. Az OTP REÁL AKTÍV Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap
(továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

Az Alap neve:	OTP Reál AKTÍV Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Reál AKTÍV 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	1012 Budapest, Pálya u. 4-6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
MKVK nyilvántartási száma:	005313
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-255
PSZÁF határozat száma:	KE-III-14/2012
PSZÁF határozat kelte:	2012.01.11
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2012.01.13.-2014.12.08.
Befektetési jegyek előállítás:	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.
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2012.01.23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2012.01.23.
BÉT határozat száma:	32/2012
Honlap:	https://www.otpbank.hu/ingalapkezelo2001/online/index.html

II. Vagyongkimutatás

adatok ezer forintban

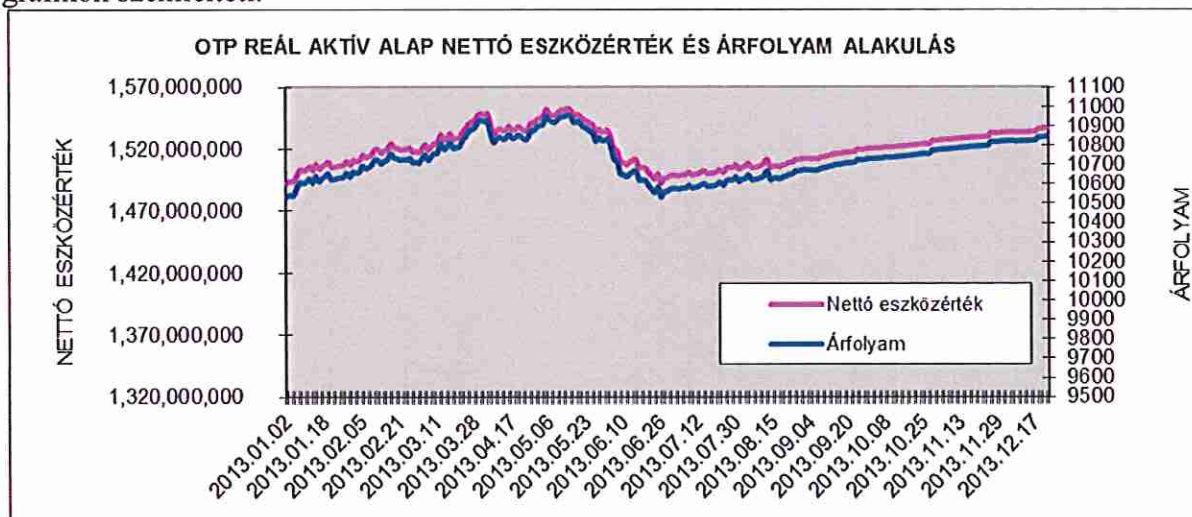
	2013.12.31
Átruházható értékpapírok	0
Banki egyenlegek	1.296.236
Egyéb eszközök	247.574
Összes eszköz	1.543.810
Kötelezettségek	6.341
Nettó eszközérték	1.537.469

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP REÁL AKTÍV Nyilvános Hozamvédett Származtatott Alap 2012. január 12-én indult 141.709 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.417.090eFt tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2013.01.01-2013.12.31-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



V. A befektetési alap összetétele

DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2013.01.02	1.492.859.730	10.534,68538
2013.02.01	1.510.158.903	10.656,76071
2013.03.01	1.517.640.043	10.709,55298
2013.04.02	1.547.635.594	10.921,22303
2013.05.02	1.545.618.589	10.906,98960
2013.06.03	1.534.961.569	10.831,78605
2013.07.01	1.498.362.116	10.573,51415
2013.08.01	1.505.707.333	10.625,34725
2013.09.02	1.512.609.913	10.674,05679
2013.10.01	1.520.745.215	10.731,46529
2013.11.04	1.527.276.449	10.777,55435
2013.12.02	1.533.345.914	10.820,38483
2013.12.31	1.537.468.756	10.849,47855

Portfolió jelentés (2013.12.31-i nettó eszközérték számítás alapján):

		ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	6.341.403	0,41
I/1.	Hitelállomány	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek	6.341.403	0,41
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt	6.245.035	0,41
I/2.2.	Bankktg	0	-
I/2.3.	Felügyeleti díj	96.368	0,01
I/2.4.	Származtatott ügylet	0	-
I/3.	Céltartalékok	0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások	0	-
II.	KÖVETELÉSEK	1.543.810.159	100,41
II/1.	Folyószámla. készpénz	128.781	0,01
II/2.	Egyéb követelés	247.573.898	16,10
II/2.1	Származtatott ügylet	247.573.898	16,10
II/3	Lekötött betétek	1.296.107.480	84,30
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű	63.260.043	4,11
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb	1.232.847.437	80,19
II/4	Értékpapírok	-	-
II/4/1	Diszkont kincstárjegy	-	-
II/4/2	Magyar Államkötvény	-	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások	-	-

Az Alapnak 2013.12.31.-én nem volt értékpapír miatti követelése.

VI. A befektetési alap bevételei és költségei

Az Alap bevételei

adatok ezer forintban

	2012.01.12- 2012.12.31 Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel	2013.01.01- 2013.12.31 Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	99.626	94.761	99.309	96.355
Bankbetétek kamata	99.626	94.761	68.993	66.039
Opció lezárás			30.316	30.316

Az Alap költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

	2012.01.12- 2012.12.31 Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások	2013.01.01- 2013.12.31 Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	206.220	206.220	69.243	69.243
SWAP kamat	89.310	89.310	69.243	69.243
Fizetett opciós díj	116.910	116.910	0	0
Működési költségek összesen	25.012	18.028	25.659	25.565
Alapkezelői díj	23.895	17.717	24.980	24.980
Bankköltség	55	55	75	75
Felügyeleti díj	348	256	379	285
Jogi ktg	714	0	225	225

VII. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről (az alap 2012-ben indult)

	2012.12.28	2013.12.31
Nettó eszközérték	1.494.705.378	1.537.468.756
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10.547,71	10.849,48

Időszak	Időszaki hozam
2012. üzleti év (2012.01.12-2012.12.28)	5,4%
2013. üzleti év (2012.12.28-2013.12.31)	2,86%

Az alap hozamgarantált (a három év alatt nominálisan elérhető hozam 8% és 52% között esik), ezért az elért éves hozamból nem lehet következtetést levonni az alap jövőbeni teljesítményére.

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

VIII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Ügylet típus	Kötési érték eFt	Lejárat	Piaci árfolyam 2012.12.31.	Piaci érték eFt 2012.12.31.	Piaci árfolyam 2013.12.31	Piaci érték eFt 2013.12.31
SWAP FIX LAB	1.229.894	2014.12.08	22,1718	272.690	23.7833	292.509
SWAP VÁLTOZÓ LAB		2014.12.08	11,0516	-135.923	3.6536	-44.935

A kamatswap ügylet piaci értéke (247.574eFt) származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként, illetve értékelési tartalékként került elszámolásra.

IX. Befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az alap célja, hogy a befektetőket tőke- és hozamvédeltség mellett, azaz a befektetési jegyek névértékének és a 8 %-os rögzített alaphozamnak a megfizetésén túl a fizetési ígéret részét képező teljesítményrészesezésnek megfelelően részesítse az alapjául szolgáló mögöttes termék változás mutató segítségével számított elért eredményből. Ez az eredmény az alapkezelő által kiválasztott befektetési bankház partner által kínált kereskedési stratégia átlagos teljesítményeként kerül meghatározásra.

A fizetési ígéret az alap képviselőjében eljáró alapkezelő ígérete a befektetési jegy tulajdonosa részére, miszerint a hozamfizetési napon, 2014. december 8-án kifizeti a rögzített alaphozamot (8%) és az alap 2014. december 8-i lejárata miatti megszűnésére tekintettel, az alap megszűnésekor a felosztható vagyonból megillető összeget, ami a lejáratkori kifizetés.

A rögzített alaphozam a hozamfizetési napon, 2014. december 8-án a befektetési jegyek névértékének 8%-ával megegyező, kifizetésre kerülő hozam (EHM mutató: 2,68%).

A lejáratkori kifizetés az az összeg, amely a fizetési ígéret teljesítéseként az alap lejárata miatti megszűnésekor a befektetési jegy tulajdonosát a befektetési jegy névértékének az összes forgalomban levő befektetési jegy névértékéhez viszonyított aránya alapján a felosztható vagyonból befektetési jegyenként megilleti, ami magában foglalja a befektetési jegy névértékét és a fizetési ígéret szerinti teljesítményrészesezés (=a teljesítményrészesezés mutató és a befektetési jegy névértékének szorzata) összegét.

A teljesítményrészesezés mutató értéke a mögöttes termék változás mutató és a participációs érték szorzatának felel meg, de a teljesítményrészesezés mutató értéke 0%-nál alacsonyabb és 52%-nál magasabb érték nem lehet.

A portfólió lehetséges elemei, hozamra, illetve a tőke megóvására tett ígéret

Az alapkezelő az alap fizetési ígéretének egyik elemét képező, a befektetési jegyek névértékére és minimális 8%-os rögzített alaphozamára (EHM mutató=2,68 %), vonatkozó ígéret teljesítésének biztosítása érdekében az alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, 80%-ot meghaladó hányadát kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt-nél vagy más banknál elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, repó ügyletekbe és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. Az alapkezelő az alap költségeire félretett tőke levonása után fennmaradó részt a mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott eszközökbe, ezeken belül opciókba történő befektetésekkel is biztosítja. A származtatott ügyletek között nyilvántartott európai vételi opciót, 2013.08.28-án az opció kiírója pénzügyileg rendezett, a mögöttes, Cohen & Steers Global Real Estate Long-Short Offshore Fund Ltd. befektetési alap megszűnése miatt.

Az alapkezelő a portfólió struktúráján az alap futamideje alatt saját hatáskörében a kezelési szabályzatban és a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII.29.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, azonban mindenkor annak szem előtt tartásával, hogy a Batv. 23. § (2) bekezdésben írt feltételnek a módosított portfólió struktúra is eleget tegyen, azaz biztosítsa a fizetési ígéret teljesítését.

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. 2013-ben is sikeres évet zárt. Adózás előtti eredménye 234,3 millió forint volt, mely a tervet jelentősen meghaladta. Az előző évhez képest növekedett az árbevétel, ez költségtakarékos gazdálkodással párosult, így a tőkére vetített jövedelmezőségi mutatók (mind a saját tőkére, illetve a jegyzett tőkére vetített eredmény) kiegyensúlyozott, stabil gazdálkodásra utalnak. A saját tőke aránya a forrásokon belül növekedett, mert az adózott eredmény a saját tőke értékét növeli. A Társaság fizetőképessége továbbra is jó, kötelezettségeit a likvid eszközei fedezik.

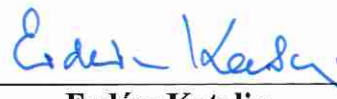
Az alapkezelők gazdálkodásának eredményessége az általuk kezelt alapokban lévő vagyon alakulásától függ. Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. a mérleg fordulónapján két ingatlanalapot és hat származtatott alapot kezelt. A 2013. december 31-i adatok alapján a kezelt vagyon 86%-át teszik ki az ingatlanalapotok és 14%-ot a származtatott alapok vagyona, így az ingatlanpiac alakulásának való kitettségünk továbbra is magas.

Az Alapkezelő felügyeletét az öttagú felügyelő bizottság látta el. Az Alapkezelő létszáma 2013 év végén 38 fő volt.

Budapest, 2014. április 10.



Tóth Balázs
Vezérigazgató



Erdész Katalin
Vezérigazgató helyettes

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**OTP Reál Aktív Nyilvános
Hozamvédett Zártvégű Származtatott
Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.543.804 eFt, az üzleti év eredménye 4.407 eFt nyereség –, a a fenti dátummal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetőségének felelőssége az éves beszámolóért

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Alapkezelő") vezetése felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a fenti dátummal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

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

Véleményünk szerint az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. évi üzleti jelentése az OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

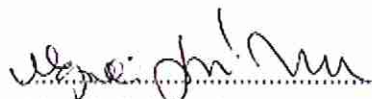
Budapest, 2014. március 20.



Horváth Tamás

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

000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

