



# Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

## Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

**Felhívjuk befektetőink figyelmét, hogy az Alap származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap. A származtatott ügyletek általában a szokásostól eltérő (magasabb) kockázati szintet jelentenek.**

**A származtatott ügyletek Tpt. 273.§ (1) szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 100%-át.**

*Budapest, 2011. november*

*A PSZÁF engedélyének száma: E-III/110.585/2007.*

*Kelte: 2007.10.31.*

*Hatályos: 2011.12.06.*

## TARTALOM

### TÁJÉKOZTATÓ

<b>1.</b>	<b>ÖSSZEFOGLALÁS.....</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK.....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>FOGALMAK.....</b>	<b>5</b>
3.1	FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK .....	5
3.2	EGYÉB, A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLT FOGALMAK JELENTÉSE .....	7
<b>4.</b>	<b>NYILVÁNOS AJÁNLATTETEL ADATAI .....</b>	<b>7</b>
4.1	A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA .....	7
4.2	JOGHATÓSÁG, HÁTTÉRSZABÁLYOK MEGNEVEZÉSE.....	7
4.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT .....	8
<b>5.</b>	<b>AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>8</b>
5.1	CÉGNÉV, MEGALAKULÁS, MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA, ALAPTŐKE, CÉGBEJEGYZÉS .....	9
5.2	SZÉKHELY .....	9
5.3	TEVÉKENYSÉGI KÖR .....	9
5.4	TULAJDONOSI SZERKEZET .....	9
5.5	ÜZLETI ÉV, PÉNZÜGYI HELYZET, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG, PIACI HELYZET BEMUTATÁSA .....	9
5.6	SZEMÉLYI FELTÉTELEK, VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐ ÉS A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI .....	10
5.7	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI .....	11
<b>6.</b>	<b>AZ OTP BANK NYRT BEMUTATÁSA (AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK VEZETŐ FORGALMAZÓJA).....</b>	<b>12</b>
6.1	CÉGNÉV, MEGALAKULÁS, MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA, ALAPTŐKE, CÉGBEJEGYZÉS .....	12
6.2	SZÉKHELY .....	12
6.3	TEVÉKENYSÉGI KÖR .....	12
6.4	TULAJDONOSI SZERKEZET .....	12
6.5	ÜZLETI ÉV, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG .....	12
6.6	ÁLKALMAZOTTI LÉTSZÁM.....	12
6.7	AZ OTP BANK NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI ÉS FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI .....	12
6.8	A LETÉTKEZELŐ FELADATAI .....	13
<b>7.</b>	<b>A TÁRSFORGALMAZÓK BEMUTATÁSA .....</b>	<b>14</b>
7.1	BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE .....	14
7.2	CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. ....	17
7.3	COMMERZBANK ZRT.....	17
7.4	UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ....	16
7.5	ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT. ....	16
7.6	HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR ZRT.....	2
<b>8.</b>	<b>KÖNYVVIZSGÁLÓ .....</b>	<b>2</b>
<b>9.</b>	<b>A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA .....</b>	<b>2</b>
<b>10.</b>	<b>JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....</b>	<b>19</b>
<b>11.</b>	<b>ADÓZÁS.....</b>	<b>20</b>
11.1	AZ ALAP ADÓZÁSA .....	20
11.2	A MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA .....	20
11.3	A BELFÖLDI INTÉZMÉNYI BEFEKTETŐK ADÓZÁSA.....	21
11.4	KÜLFÖLDI BEFEKTETŐK ADÓZÁSA.....	21
<b>12.</b>	<b>FELELŐSSÉG .....</b>	<b>21</b>
<b>13.</b>	<b>NYILATKOZAT .....</b>	<b>22</b>
<b>1.</b>	<b>ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>23</b>
1.1	AZ ALAP NEVE, TÍPUSA, FUTAMIDEJE .....	23

1.2	AZ ALAPKEZELŐ CÉGNEVE, SZÉKHELYE, AZ ALAP ÜZLETI ÉVE .....	23
1.3	A LETÉTKEZELŐ CÉGNEVE (SZÉKHELYE) .....	23
1.4	AZ ALAP TÖKÉJE .....	23
1.5	A BEFEKTETÉSI JEGYEK .....	23
1.6	A BEFEKTETŐI KÖR .....	24
1.7	A TÁJÉKOZTATÓ ÉS A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI HATÁROZATOK SZÁMA, KELTE: .....	24
<b>2.</b>	<b>BEFEKTETÉSI POLITIKA .....</b>	<b>24</b>
2.1	BEFEKTETÉSI STRATÉGIA .....	24
2.2	A PORTFOLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI .....	24
2.3	BEFEKTETÉSI ARÁNYOK ÉS KORLÁTOK .....	26
2.4	A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ARÁNYBAN TARTHATÓ, AZONOS SOROZATBA TARTOZÓ ÉRTÉKPAPÍROK KÖRE .....	27
2.5	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKRE VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK .....	27
2.6	A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSE CÉLJÁRA ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK .....	28
2.7	HITELFELVÉTEL, AZ ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE .....	28
<b>3.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT .....</b>	<b>29</b>
<b>4.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA .....</b>	<b>29</b>
4.1	FORGALMAZÁSI HELYEK .....	30
4.2	FORGALMAZÁSI ÓRÁK .....	30
4.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁRA .....	30
4.4	A VÁSÁRLÁS ÉS VISSZAVÁLTÁS MÓDJA .....	31
4.5	ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLA-VEZETÉS .....	33
4.6	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL .....	33
4.7	HOZAMFIZETÉS .....	34
<b>5.</b>	<b>AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, AZOK ELSZÁMOLÁSA .....</b>	<b>34</b>
5.1	AZ ALAP LÉTREHOZATALÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK .....	34
5.2	AZ ALAP MŰKÖDÉSE SORÁN FELMERÜLŐ KÖLTSÉGEK .....	34
<b>6.</b>	<b>AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK KISZÁMÍTÁSÁRA ÉS A SZÁMÍTÁSI HIBÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK .....</b>	<b>36</b>
6.1	ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK .....	36
6.2	AZ ALAP ESZKÖZEINEK ÉRTÉKELÉSE .....	37
6.3	A KÖTELEZETTSÉGEK ELSZÁMOLÁSA .....	41
<b>7.</b>	<b>AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, BEOLVADÁSA, ÁTALAKULÁSA .....</b>	<b>41</b>
7.1	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE .....	41
7.2	BEOLVADÁS .....	42
7.3	AZ ALAP ÁTALAKULÁSA .....	42
<b>8.</b>	<b>ÉRDEKELLENTEK, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG .....</b>	<b>42</b>
<b>9.</b>	<b>AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE .....</b>	<b>43</b>
<b>10.</b>	<b>ÚJ ALAPKEZELŐ MEGBÍZÁSA .....</b>	<b>43</b>
<b>11.</b>	<b>JOGVITÁK RENDEZÉSE .....</b>	<b>43</b>
<b>12.</b>	<b>TÁJÉKOZTATÓK ÉS KÖZLEMÉNYEK .....</b>	<b>43</b>
12.1	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁS .....	43
12.2	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG, HIRDETMEÉNYEK .....	44
12.3	A HIRDETMEÉNYEK MEGJELENTETÉSÉNEK HELYE .....	44
<b>13.</b>	<b>A TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA .....</b>	<b>45</b>
<b>14.</b>	<b>EGYEBEK .....</b>	<b>45</b>

<b>15. MELLÉKLETEK.....</b>	<b>12.3-1</b>
15.1 1. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT PÉNZÜGYI ADATAI .....	15.1-1
15.2 2.SZ. MELLÉKLET: A LETÉTKEZELŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT PÉNZÜGYI ADATAI .....	15.2-4
15.3 3.SZ. MELLÉKLET: A FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA .....	15.3-7
3.A.SZ. MELLÉKLET: A VEZETŐ FORGALMAZÓHOZ KAPCSOLÓDÓ FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA .....	15.3-7
A TÁRSFORGALMAZÓKHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA.....	15.3-14
3B. SZ. MELLÉKLET: A BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE .....	15.3-14
3C SZ. MELLÉKLET: A CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE .....	15.3-15
3D SZ. MELLÉKLET: A COMMERZBANK ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE .....	15.3-15
3E. SZ. MELLÉKLET: AZ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE. ....	15.3-15
3F. SZ. MELLÉKLET: AZ ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE. ....	15.3-15
3G. SZ. MELLÉKLET: A HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE. ....	15.3-15
15.4 4. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÜZLETSZABÁLYZATÁNAK KIVONATA.....	15.4-16
15.5 5.SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB NYILVÁNOS ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK BEMUTATÁSA .....	15.5-1
15.6 6.SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ 2011. JÚNIUS 30-I NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI ADATAI .....	15.6-1

**1. ÖSSZEFOGLALÁS**

Az Alap neve:	OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Új Európa Alap
Az Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Azon joghatóság, amely alá az Alapkezelő tartozik:	Magyar
Az Alapkezelő székhelye:	1134 Budapest, Váci út. 33. Magyarország
A Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Azon joghatóság, amely alá a Letétkezelő tartozik:	Magyar
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16., Magyarország
A Vezető Forgalmazó:	Lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
Társforgalmazók neve:	BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe Concorde Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt. (lásd közelebbről a Tájékoztató 7. pontjában)
Az Alap könyvvizsgálójának neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
A könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C., Magyarország
A könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló neve:	Binder Szilvia
A könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló MKVK nyilvántartási száma:	003801
A forgalombahozatalról hozott alapkezelői határozat száma és kelte:	A 2007. szeptember 4-én kelt, 1/2007(09.04.) sz. Igazgatósági Határozat
A PSZÁF azon határozatának száma és kelte, amellyel a nyilvános forgalombahozatalt engedélyezte:	E-III/110.585/2007, 2007.10.31
Az Alap nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat száma és kelte:	E-III/110.585-1/2007 2007.11.12
Az Alap PSZÁF nyilvántartási száma (lajstromszáma):	1111-251
Az Alap fajtája és típusa:	Nyíltvégű, nyilvános értékpapír alap

Az Alap fajtája a portfóliójába tartozó befektetési eszközök típusa szerint:	Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap <b>A származtatott ügyletek általában a szokásostól eltérő (magasabb) kockázati szintet jelentenek.</b>
Az Alap futamideje:	Határozatlan
Az Alap futamidejének kezdőnapja:	Az Alap nyilvántartásba vételének napját követő első Magyarországi Banki Nap
A Befektetési Jegyek forgalombahozatalának módja:	Nyilvános forgalombahozatal; jegyzési eljárás (az Alap nyilvántartásba vételét megelőzően); folyamatos forgalmazás (az Alap nyilvántartásba vételét követően)
A Befektetési Jegyek forgalombahozatalának helye:	A Magyar Köztársaság, valamint azon államok területe, mint Külföldi Forgalmazási Területek, melyeken való forgalombahozatalt az Alapkezelő elhatározza és amelyeken való forgalmazás feltételeinek az Alap, illetve az Alapkezelő eleget tesz az adott Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazásra államonként vonatkozó szabályok szerint
Forgalmazási Helyek:	A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazóhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazónként a Tájékoztató további 3b-3g. sz. mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazónként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok
vásárlásra jogosultak köre:	Nines korlátozás (mindazok, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyiséggel rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak)
A Befektetési Jegy sorozatok névértéke és Kibocsátási Pénzneme:	„A” sorozat: 1 (egy) Forint „B” sorozat: 1 (egy) Euró
A Befektetési Jegy sorozatok megjelölése és értékpapírkódja:	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000705827 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000705835
A Befektetési Jegyek előállításának módja:	A KELER Zrt. (Magyarország) által nyilvántartott dematerializált értékpapír
A befektetők részére szóló közlemények megjelentetésének helye:	A Tpt. 34. § (4) bekezdés b) pont szerinti közzétételi hely: az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja ( <a href="http://www.otpalap.hu">www.otpalap.hu</a> ), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja ( <a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a> ), továbbá az egyes hazai Társforgalmazóhoz ( <a href="http://www.cd.hu">www.cd.hu</a> ), ( <a href="http://www.bnpparibas.hu">www.bnpparibas.hu</a> ) ( <a href="http://www.commerzbank.hu">www.commerzbank.hu</a> ), ( <a href="http://www.unicreditbank.hu">www.unicreditbank.hu</a> ) ( <a href="http://www.erstebroker.hu">www.erstebroker.hu</a> ) ( <a href="http://www.hbe.hu">www.hbe.hu</a> ) kapcsolódó közzétételi helyek, melyek címét a Tájékoztató 12.3 pontja tartalmazza illetve az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében az adott Forgalmazási Összefoglalóban az esettől függően meghatározott további közzétételi helyek
Alkalmazandó jog:	Magyar

## 2. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

Jelen Tájékoztató az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához az OTP Alapkezelő Zrt. mint az Alap nevében eljáró befektetési alapkezelő által készített alapdokumentum.

A Tájékoztató a tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) rendelkezéseinek megfelelően tartalmaz minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzete és annak várható alakulása befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Tájékoztató tartalma a Tpt. hatályos rendelkezéseinek felel meg. A Tájékoztatóban közölt adatok, adatsoportosítások, állítások és elemzések a valóságnak megfelelnek, helytállóak és közlésük célja az, hogy Kibocsátó helyzetének befektető általi megítéléséhez alapul szolgáljanak.

A Tpt. 245. § (1) bekezdése értelmében a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az alapkezelő a Tpt. 17. számú mellékletnek megfelelő tartalommal nyilvános tájékoztatót, illetve a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot és a Tpt. 18. számú mellékletnek megfelelő tartalommal rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

A Tpt. 244. § (1) bekezdésében foglalt utalószabály alapján alkalmazandó Tpt. 36. § (1) bekezdése értelmében a tájékoztató, illetve a nyilvános ajánlattételt tartalmazó hirdetemény közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges.

A nyíltvégű alap Tájékoztatójával szembeni követelményekről a Tpt. 26. § (1)-(3) bekezdései, a Kibocsátó és a Forgalmazó Tájékoztatóval kapcsolatos felelősségéről a Tpt. 29. § (1) – (2) bekezdései, 30. §-a és 57. § (1) bekezdése rendelkeznek:

Az OTP Alapkezelő Zrt., mint az Alap kezelője, az Alap mint Kibocsátó nevében és képviselőként eljárva és az OTP Bank Nyrt., mint a Befektetési Jegyek Vezető Forgalmazója felelőséget vállalnak azért, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési Jegy, illetve a Kibocsátó helyzetének megítélés szempontjából jelentőséggel bírnak. E felelősségvállalást az OTP Alapkezelő Zrt. és az OTP Bank Nyrt. a Tájékoztató 22. oldalán aláírásukkal igazolják.

A Tpt. 244. § (1) bekezdésében foglalt utalószabály alapján alkalmazandó Tpt. 36. § (1) bekezdése értelmében a Tájékoztató és a nyilvános ajánlattétel közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges. A Felügyelet az engedélyt a 2007. 10.31. napján kelt, E-III/110.585/2007 számú határozatában megadta. A Felügyelet az engedély megadása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelőséget az abban foglalt információk valóságáért.

A Tájékoztató melléklete az Alap Kezelési Szabályzata, amely az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazza.

A Tájékoztatóhoz mellékelendő ún. Forgalmazási Összefoglalók tartalmazzák az Alap Befektetési Jegyeinek más államok területén történő nyilvános forgalomba hozatala, illetve folyamatos forgalmazása esetén államonként alkalmazandó külön szabályokat, amennyiben az Alapkezelő a Befektetési Jegyek ezen államokban való forgalomba hozatalát határozza el. A Forgalmazási Összefoglalók nem állhatnak ellentétben a Tájékoztatóban a forgalmazásra meghatározott általános feltételekkel, azokat azonban kiegészítik azon speciális feltételek meghatározásával, melyek csak az adott állam területén történő forgalmazás során alkalmazandóak, e körben megfelelően figyelembe véve a forgalmazás helye szerinti joghatóság alatt a forgalmazásra kötelezően alkalmazandó jogszabályokat is. Abban az esetben, ha az adott Külföldi Forgalmazási Terület jogszabályai azt megkövetelik, az adott Forgalmazási Összefoglaló a Tájékoztató részeként kezelendő.

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat, sem az adott Forgalmazási Összefoglaló nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a forgalmazás során a Befektető tekintetében eljáró Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbieket rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Tpt. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbieket által nem szabályozott kérdésekben a Tpt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

Figyelemmel arra, hogy a Tájékoztató és az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzat együtt tartalmazza mindazon információkat, melyek ismerete a befektető számára a Tpt. alapján a befektetési lehetőség, a befektetési eszköz megalapozott megítéléséhez szükséges, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat együtt

kezelendő és értelmezendő. Azon államok területén történő forgalmazás során, melyre a Forgalmazási Összefoglaló vonatkozik, a Tájékoztatót és a Kezelési Szabályzatot az adott Forgalmazási Összefoglalóval együtt kell alkalmazni, a Forgalmazási Összefoglaló azonban nem vonatkozik az annak tárgyi hatályától különböző más állam területén történő forgalmazásra.

Minden, a Tájékoztatóra vagy a Kezelési Szabályzatra vonatkozó hivatkozás alatt (akár jelen dokumentumban, akár bármely más, a befektetők tájékoztatására a későbbiekben közzétett közleményben) mind a Tájékoztatóra, mind a Kezelési Szabályzatra, illetve adott esetben a Forgalmazási Összefoglalóra vonatkozó hivatkozás is értendő, hacsak a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik. Ezen dokumentumok bármelyikén belüli, olyan pontszámhivatkozások mellett, amelyek a másik dokumentumon belüli valamely pontra hivatkoznak, a pontszámhivatkozás mellett a másik dokumentum neve (az esettől függően a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat vagy a Forgalmazási Összefoglaló) is feltüntetésre kerül.

Az Alapkezelőn, Letétkezelőn a Vezető Forgalmazón és az egyes Társforgalmazókon kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármilyen tájékoztatást vagy ajánlatot adjon az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalombahozatalával, folyamatos forgalmazásával

kapcsolatban. A fent nevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatás vagy ajánlat nem tekinthető az OTP Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapuló tájékoztatásnak.

A Tájékoztató tartalmaz minden olyan adatot, tartalmi elemet, amelyet a Tpt. rendelkezéseinek megfelelően tartalmaznia kell. A Tájékoztató ismerete feltétlenül szükséges a befektető számára befektetési döntésének megalapozásához, ezért kérjük a tisztelt befektetőket, hogy befektetési döntésük meghozatala előtt a Tájékoztatót alaposan tanulmányozzák át, különösen a Kockázati tényezők fejezetet.

A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos magyar jogszabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felméréseivel, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

**Jelen módosított Tájékoztató, és Kezelési Szabályzat hatálybalépésének időpontja: 2011. december 06.**

### 3. FOGALMAK

#### 3.1 Fogalommeghatározások

A jelen Tájékoztató egyéb pontjaiban meghatározott, nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak az ott meghatározott, az alábbi fogalmaknak az alábbi jelentést kell tulajdonítani a Tájékoztató alkalmazásában:

Alap:	OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Alapkezelő:	OTP Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33.)
Alap saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos
Árfolyamnap:	Az a Magyarországi Forgalmazási Nap, amelyen érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken teljesítendő a Befektetési Jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására adott megbízás
Átváltási Arány:	Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően meghatározott, az Alap futamideje alatt változatlan olyan átváltási arány, amely a „B” sorozatú Befektetési Jegyek „A” sorozatú Befektetési Jegyekben kifejezett értékét határozza meg
Befektetési Jegy:	Az Alap által kibocsátott befektetési jegy
Bszt.:	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény
dematerializált értékpapír:	A Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség
Felügyelet vagy PSZÁF:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődei
Forgalmazás:	Az esettől függően Befektetési Jegy vételére vagy visszaváltására vonatkozó megbízás adott Forgalmazó általi felvétele
Forgalmazási Hely:	A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazókhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazónként a Tájékoztató további 3b-3g mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazónként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok
Forgalmazási Nap:	Az a nap, amelyen a Befektetési Jegy vételére vagy visszaváltására a Forgalmazó részére a Forgalmazási Órák alatt megbízás adható, kivéve a forgalmazás Felügyelet által engedélyezett felfüggesztésének (Tpt. 249-251. §) időtartamát; a Magyarországon történő forgalmazás tekintetében a Magyarországi Forgalmazási Nap, az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében pedig az adott Külföldi Forgalmazási Területre vonatkozó Külföldi Forgalmazási Nap
Forgalmazási Órák:	A Forgalmazási Napon belül azon időszak, amelyen belül a Forgalmazó az adott Forgalmazási Helyen aznap értéknappal vesz fel vételi vagy visszaváltási megbízást
Forgalmazási Terület:	Azon államok területe, amelyeken a Befektetési Jegyek adott sorozata forgalmazásra kerül (Magyarország és a Külföldi Forgalmazási Területek)
Forgalmazó:	A Vezető Forgalmazó és a Társforgalmazók
Hazai Társforgalmazó:	Az a Társforgalmazó, amely a Vezető Forgalmazó mellett közreműködik a Befektetési Jegyek adott sorozatának magyarországi forgalmazásában
Hátralevő Átlagos Futamidő Mutató:	Az Alap portfóliójában levő, hitelviszonyt megtestesítő eszközök hátralevő átlagos futamideje, szorozva ezen eszközöknek az Alap saját tőkéjére vetített arányával
Hpt.:	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv.
Kettős Banki Nap:	Olyan Magyarországi Banki Nap, amely egyben Külföldi Banki Napnak is

	minősül az adott Külföldi Forgalmazási Terület vonatkozásában
Kezelési Szabályzat:	Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz mellékletként csatolt, annak részét képező dokumentum
Kibocsátási Pénznem:	Az a pénznem, amelyben az adott sorozatú Befektetési Jegyek névértéke meghatározásra kerül és amelyben az adott sorozatú Befektetési jegyek ellenértéke (vételi vagy visszaváltási ára) teljesítendő
Kibocsátó:	Az Alap
Referencia Hozam:	az indulás évében a ZMAX index Alap Futamidejének kezdőnapjától az év utolsó napjáig számított nem évesített (nominális) hozama növelve az évi 1% időarányos részével; a további években a ZMAX index adott naptári évben elért éves hozama + 1 %,
Sikerdíj:	a Referencia Hozam feletti többlethozam 20%-a
Külföldi Banki Nap:	Minden nap, amelyen a Befektetési Jegy adott sorozata adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazásában közreműködő Külföldi Társforgalmazókhoz tartozó Forgalmazási Helyek legalább 50 %-án adottak a forgalmazás feltételei, e Forgalmazási Helyek üzleti tevékenység végzésére nyitva tartanak
Külföldi Forgalmazási Nap:	Az adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében az Alap futamideje alatti minden olyan Magyarországi Forgalmazási Nap, amely az adott Külföldi Forgalmazási Terület vonatkozásában Külföldi Banki Napnak is minősül, kivéve a forgalmazás adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében való jogszerű felfüggesztésének időtartamát
Külföldi Forgalmazási Terület:	Minden egyes olyan állam területe (a Magyar Köztársaságon kívül), amelyen a Befektetési Jegy adott sorozata forgalmazásra kerül
Külföldi Társforgalmazó:	Olyan Társforgalmazó, amely egy adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében lát el forgalmazási feladatokat
Letétkezelő:	Az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Magyarországi Banki Nap:	Minden nap, amelyen a Vezető Forgalmazó üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve a PSZÁF által engedélyezett zárvatartás időtartamát)
Magyarországi Forgalmazási Nap:	Az Alap futamideje alatti minden Magyarországi Banki Nap, kivéve a forgalmazás felfüggesztésének (Tpt. 249. §) időtartamát
Tájékoztató:	A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott jelen dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét) képezi
Társforgalmazó:	A forgalmazásban a Vezető Forgalmazó mellett, a Vezető Forgalmazóval és az Alapkezelővel kötött szerződés alapján közreműködő más Forgalmazó
Tőzsdenap:	Olyan Magyarországi Forgalmazási Nap, amelyeken azon tőzsdéken, amelyeken az Alap portfóliójába tartozó befektetési eszközöket forgalmazzák, kereskedés folyt
Tpt.:	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.
Ügyfél:	Az a személy, aki a Befektetési Jegy vételével vagy visszaváltásával kapcsolatos – Magyarországon a Tpt. hatálya alá tartozó – forgalmazói szolgáltatásokat igénybe veszi
Ügyfélszámla:	Az Ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségek alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál
Vezető Forgalmazó:	A Befektetési Jegy magyarországi forgalmazásáért felelős és a Külföldi Forgalmazási Területeken való forgalmazásban is közreműködő Forgalmazó, amely az OTP Bank Nyrt.

### 3.2 Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése

A Tájékoztatóban szereplő azon fogalmak, melyek fogalom-meghatározását sem a Tájékoztató 3.1 pontja, sem a Tájékoztató egyéb pontjai nem tartalmazzák, azokra a Tpt. által adott jelentéstartalommal értendők.

## 4. NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI

### 4.1 A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alap elnevezése: OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Az Alap rövid neve: OTP Új Európa Alap

Az Alap típusa, fajtája, futamideje, formája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap.

Az Alap két Befektetési Jegy sorozatot bocsát ki dematerializált formában. A Befektetési Jegyek névértéke és Kibocsátási Pénzneve befektetési jegy sorozatonként eltérő. Az „A” sorozatba tartozó befektetési jegyek névértéke: 1,-Ft, a „B” sorozatba tartozó Befektetési jegyek névértéke: 1 Euró.

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek befektetői körére vonatkozóan nincs korlátozás, azt mindazok megvásárolhatják, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyiséggel rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak. Magyarországon a Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A Befektetési Jegyeket a befektető minden lehetséges típusa számára ajánljuk.

Az Alap által kibocsátott, „A” sorozatú Befektetési Jegyek Magyarországon, a „B” sorozatú Befektetési Jegyek Magyarországon és azon Külföldi Forgalmazási Területeken (EU tagállamokban és nem EU-tagállamokban) kerülnek forgalmazásra, amelyek területén való forgalmazáshoz szükséges intézkedéseket az Alapkezelő megtette és az adott Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazáshoz szükséges feltételeknek való megfelelésről az adott Külföldi Forgalmazási Terület irányadó szabályainak és a Tpt-nek megfelelően gondoskodott (beleértve adott esetben az adott Külföldi Forgalmazási Terület arra illetékes hatósága által az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő nyilvános forgalomba hozatalhoz és forgalmazáshoz adandó engedély megszerzését is).

Az ún. harmadik országokban (nem EU tagállamokban) való forgalmazáshoz az adott ország jogszabályai az illetékes hatóságok által történő engedélyezést szabhatják feltételül.

A Befektetési Jegyek egyes Forgalmazási Területeken való forgalmazásának különös szabályait a Forgalmazási Területenként összeállított Forgalmazási Összefoglalók tartalmazzák.

A Forgalmazási Helyek mindenkor aktuális jegyzékét jelen Tájékoztató 3. sz., illetve 3a-3f. sz. mellékletei tartalmazzák

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a középkelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénytőzsdáinak teljesítményéből.

Az Alapkezelő alvállalkozó, tanácsadó igénybevételét nem tervezi a befektetési alapkezelési tevékenység körében (ide nem értve természetesen a Forgalmazók igénybevételét).

### 4.2 Joghatóság, háttérszabályok megnevezése

A jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra az alábbi kivétellel a Magyar Köztársaság joga az irányadó. Az egyes Forgalmazási Területeken történő forgalmazásra vonatkozóan irányadóak az adott Külföldi Forgalmazási Terület erre vonatkozó, feltétlen alkalmazást kívánó azon jogszabályai is, amelyekre az adott Külföldi Forgalmazási Terület Forgalmazási Összefoglalója kifejezetten hivatkozik.

A magyar jog hatálya alá tartozó jogviszonyokat illetően minden, a Tájékoztatóban, illetve az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdés tekintetében – az esettől függően az Alapkezelő vagy a Vezető Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Tpt. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Tpt., Bszt., Ptk. és más,

értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

A valamely Külföldi Forgalmazási Terület, mint külföldi jog hatálya alá tartozó, a Tájékoztatóban, illetve az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzatban és a Forgalmazási Összefoglalóban nem szabályozott kérdésben az esettől függően az Alapkezelő, a Vezető Forgalmazó, illetve az adott Külföldi Társforgalmazó üzletszabályzata az irányadó (ebben a sorrendben).

A befektetések adóvonatkozásaira a mindenkor hatályos adójogszabályok és – az esettől függően – az adózással kapcsolatos nemzetközi egyezmények irányadóak. A jelen Tájékoztatóban írt, adózási kérdéseket érintő tájékoztatás a Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyása időpontjában hatályos magyar adójogszabályokon alapul. Amennyiben azt egy adott Külföldi Forgalmazási Terület feltétlen alkalmazást kívánó jogszabálya rendeli, az adott Forgalmazási összefoglaló további információkat tartalmazhat az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazással kapcsolatos adóvonatkozásokat illetően.

A Tájékoztatóban hivatkozott jogszabályok Alap futamideje alatti esetleges módosulása esetén az Alapkezelő késedelem nélkül, a jogszabályokban arra rendelt határidőn belül gondoskodik a magyarországi jogszabályváltozásokból következő szövegváltozások Tájékoztatón való átvezetéséről. Mindazonáltal, ezen átvezetés esetleges elmaradása vagy késedelme nem mentesíti sem az Alapkezelőt, sem a befektetőt a hatályos jogszabályok, azon belül is különösen az adójogszabályok azon szabályainak alkalmazása, betartása alól, amelyektől való eltérést a jogszabály nem engedi meg.

#### **4.3 A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok bemutatása, sorozatonként**

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek nem térnek el egymástól a Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében.

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- Forgalmazási Napon, a Forgalmazási Órák alatt a Befektetési Jegyei
- 

visszaváltási jutalékkal csökkentett, az adott sorozatra vonatkozóan meghatározott nettó eszközértéken való visszaváltására a Forgalmazási Helyek valamelyikén megbízást adjon a Forgalmazónak;

- a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a vételi/visszaváltási jutalék mértékéről; a Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzata és rövidített tájékoztatója részére térítésmentesen átadásra kerüljön, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák. A befektető külön nyilatkozatot tesz
  - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
  - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
  - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során felhívják a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- az Alap megszűnése esetén részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a Kezelési Szabályzat 1.1 pontjában meghatározottak szerint;
- az Alapkezelő és az eljáró Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- a Tpt-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a Tpt-ben meghatározott egyéb jogokat.

## **5. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA**

### 5.1 Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az Alap Alapkezelője az OTP Alapkezelő Zrt, amely az OTP Befektetési Alapkezelő Kft. átalakulásával jött létre 1998. szeptember 18-án, határozatlan időtartamra. Az OTP Alapkezelő Zrt-t a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043959 szám alatt jegyezte be. A jogelőd OTP Befektetési Alapkezelő Kft. 1993. július 21-én alakult meg. A társaság jegyzett tőkéje az átalakuláskor 500 millió forintra, majd 2000. október 27. napjával 900 millió Ft-ra emelkedett.

### 5.2 Székhely

Az Alapkezelő bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33. Az Alapkezelő telefonszáma: 412-8300, fax: 412-8399 e-mail: levelek@otpalap.hu

### 5.3 Tevékenységi kör

Az Alapkezelő tevékenységi köre az alábbi tevékenységeket öleli föl: befektetési alapkezelés (a TEÁOR 2008 osztályozási rendszerében a 66.30 TEÁOR számmal és „Alapkezelés” címmel körülírt tevékenység), melyhez kapcsolódóan az Alapkezelő portfóliókezelést (melynek a magánnyugdíjpénztárak, valamint önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak vagyonkezelése is részét képezi), értékpapírkölcsönzést, és befektetési tanácsadást is végez az Állami

Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1993. augusztus 18-án kelt 100.015/93. sz., illetve a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete I-601/2000. sz., III/100.015-5/2002. sz. és a III/100.015-6/2003. sz. határozataiban foglalt engedélyek alapján. Az Alapkezelő a Felügyelet E-III/1213/2005. sz. határozata értelmében a Tpt. 242/A-242/G. §-ai szerinti európai alapkezelőnek minősül.

### 5.4 Tulajdonosi szerkezet

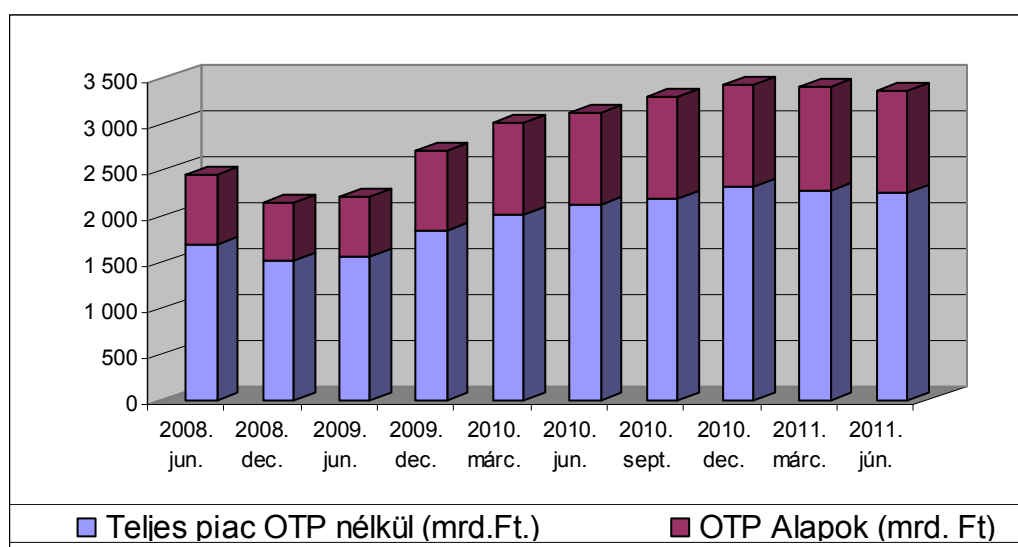
Az Alapkezelő tulajdonosai az INGA KETTŐ Ingatlankezelő és Hasznosító Kft. 95%-os és az OTP Bank Nyrt. 5%-os részesedéssel.

### 5.5 Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység, piaci helyzet bemutatása

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel, kivéve az első üzleti évet, amely az átalakulástól 1998. december 31-ig tartott.

Az Alapkezelő 2008. december 31-i, 2009. december 31-i, valamint 2010. december 31-i auditált pénzügyi adatait az 1. sz. melléklet tartalmazza. 2011. június végén az Alapkezelő befektetési alapokban 1.108 milliárd Ft, nyugdíjpénztárakban pedig 188,256 Mrd Ft vagyont kezelt; az értékpapír befektetési alapok területén 33,40%-os piaci részesedéssel a legnagyobb piaci részesedéssel rendelkező magyar befektetési alapkezelő. Az Alapkezelő pénzügyi helyzete stabil, saját tőkéje 2011. június 30-án 5,129 milliárd Ft-ot tett ki.

A következő grafikon a kezelt vagyon nagyságának időbeli alakulását mutatja a hazai értékpapírbefektetési alapok teljes piacához viszonyítva, milliárd forintban, 2008. június vége és 2011. június vége között:



### 5.6 Személyi feltételek, vezető tisztségviselő és a Felügyelő Bizottság tagjai

Az Alapkezelő 32 fő főállású munkatársat foglalkoztat.

Az Alapkezelő ügyvezetését a Hamecz István elnök-vezérigazgató által irányított öttagú igazgatóság látja el, melynek tagjai az alábbi személyek:

Hamecz István, Köves Benedek Balázs, Simon Péter, Gáti László, Honics István

Az igazgatósági tagok – e vezető tisztségviselői megbízatásuk ellátásán felül – az Alapkezelővel fennálló munkaviszonyuk keretében, az Alapkezelő munkaszervezetének részei, illetve különböző munka- és felelősségi körrel rendelkező vezetői is.

A vezető tisztségviselők által más társaságokban betöltött tisztségek:

Hamecz István: az Igazgatótanács elnöke az OAO OTP Bank Russia-ban

Köves Benedek Balázs: FB elnök a DSK Asset Management AD társaságban (Bulgária),

Simon Péter: FB elnök az LLC AMC „OTP Capital” (Ukrajna) társaságban, FB tag az OTP INVEST d.o.o.(Horvátország) társaságban,

Gáti László FB tag az OTP Pénztárszolgáltató Zrt. társaságban., és FB elnök az OTP Asset Management SAI SA társaságban (Románia).

Az előbbieken felsorolt külföldi alapkezelő társaságok a közép-kelet-európai régióban alapított olyan társaságok, melyekben az Alapkezelő tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az OAO OTP Bank Russia az OTP Bank Nyrt. oroszországi leányvállalata.

A társaság igazgatósága tagjainak rövid szakmai önéletrajza:

#### **Hamecz István:**

**1967-ben született Budapesten, a debreceni Tóth Árpád Gimnáziumban érettségizett. Közgazdász végzettségét a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1991-ben. További szakirányú tanulmányokat** az Oxford University-n, a George Washington University-n, a University of Rochester-en, a Bank of London-nál, az IMF-nél, valamint a Management Centre Europe-nál folytatott. 1991-től a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai és Tervezési Intézetében dolgozott tudományos munkatársként. 1992-től A MTA Közgazdaságtudományi Intézetének tudományos munkatársa lett. 1994-től a Magyar Nemzeti Bank senior

közgazdásza, majd 1996-tól Közgazdasági és Kutatási Főosztály helyettes vezetője, és 2001-től vezetője. Nemzetközi tapasztalatot szerzett az MNB képviselőjeként a European System of Central Bank's Monetary Policy Committee-ben a European Union's Economic and Financial Committee-ben, valamint a OECD-nél és a Világbanknál. 2007. márciusától az OTP Alapkezelő Zrt. elnök-vezérigazgatója.

#### **Köves Benedek Balázs:**

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy és marketing szakirányán végzett 1994-ben. 1994 és 2002 között a CA IB Értékpapír Rt. illetve a CA Alapkezelő Rt. alkalmazásában állt. 1999-től a CA Alapkezelő Rt. igazgatósági tagja, a befektetési terület vezető igazgatója volt. Felelősségi körébe tartozott a termékfejlesztésen és informatikai rendszerfejlesztésen kívül a kötvénybefektetési alapok, a nyugdíjpénztári portfóliók továbbá az intézményi portfóliókezelte ügyfelek befektetési stratégiájának kidolgozása és végrehajtása. 2002. márciustól az OTP Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese, feladatai az operatív-adminisztrációs, informatikai, befektetési és a termékfejlesztési területekre is kiterjednek. Aktívan részt vett a MAX Indexcsalád 1996. évi kidolgozásában. A Bamosz és a Nemzetközi Bankárképző Központ „Vagyon-, alap-, portfólió” képzési programjának oktatója 2001-től. 2010. októberétől a Bamosz alelnöke.

#### **Simon Péter:**

1994-ben a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1997-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakirányán szerzett diplomát. 1995 és 1998 között a Dunainvest Tőzsdeügynökség alkalmazásában állt befektetési tanácsadóként, majd határidős és állampapír-piaci üzletkötőként. 1999-től a CIB Alapkezelő kötvény portfólió menedzsere, 2003 augusztusától vagyonkezelési igazgató-helyettes. Felelősségi körébe tartozott a kötvénypiaci stratégia megvalósításának felügyelete és az intézményi ügyfelekkel történő kapcsolattartás. 2004 augusztusától az OTP Alapkezelő Zrt. üzletfejlesztési menedzsere, 2007 februárjától igazgatósági tag. Felelősségi körébe tartozik a termékfejlesztés, illetve az OTP Alapkezelő Zrt. tevékenységének regionális piacokra történő kiterjesztése.

#### **Gáti László:**

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát, szakmai pályafutását 1992-ben az American Express-nél kezdte. Magyarországon majd a

dél-kelet-európai régióban végzett termékmenedzseri feladatokat. 1997-től a Rabobank kiemelt ügyfélkapcsolati menedzsere, 1999-től a Takarékbank-csoport befektetési alapkezelőjének ügyvezető igazgatója majd vezérigazgatója. 2005. augusztustól az OTP Alapkezelő Zrt. értékesítési igazgatója. 2007. februárjától igazgatósági tag, 2007. márciusától pedig a BAMOSZ Etikai Bizottságának tagja.

### **Honics István**

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy és számvitel szakirányán végzett 1996-ban.

1996 óta az OTP Alapkezelő Zrt. munkatársa kezdetben portfólió menedzserként, majd 1999-től kezdve befektetési igazgatóként. 2007-től az elemzési részleg vezetője, és a Vezetői Testület portfólió menedzsmentért felelős tagja. 2010 októberétől az igazgatóság tagja. Felelős a befektetési alapok és pénztárak közép- és kelet-európai részvénybefektetéseikért (önállóan), a pénztárak ingatlanbefektetéseikért (a vezérigazgató helyettesével együttesen), és az alternatív befektetéseikért (az elnök-vezérigazgatóval és a vezérigazgatóval együttesen).

Felügyelő Bizottság tagjai:

Kovács Antal (Elnök), Nyitrai Győző, Schenk Tamás, dr. Barna Zsolt

### **5.7 Az Alapkezelő feladatai**

- az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a befektetőkkel szembeni egyenlő elbánás elvét követve;
- az Alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása;
- az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása;
- eljárás az Alap nevében (az Alap képviselője) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknél;
- minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára való megkötését a Tpt. rendeli, (pl. az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről, beleértve az alább külön is kiemelt,

a Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a könyvvizsgálóval kötendő szerződéseket), illetve amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez, illetve az Alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazásához szükségesnek tart;

- a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- a Felügyelet, a Magyar Nemzeti Bank, illetve adott esetben a Külföldi Forgalmazási Terület szerinti állam illetékes hatósága számára készülő jelentések elkészítése;
- az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az Alapkezelő az Alap a könyveit forintban vezeti);
- könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- az Alap éves beszámolójának elfogadása;
- a Letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- a Forgalmazó kiválasztása és a forgalmazási szerződés megkötése;
- az Alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére;
- az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az Alap képviselője az Alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képviselője bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumok megküldése a Letétkezelőnek minden Magyarországi Forgalmazási Napra vonatkozóan.

## 6. AZ OTP BANK NYRT BEMUTATÁSA (AZ ALAP LETÉTKÉZELŐJE ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK VEZETŐ FORGALMAZÓJA)

### 6.1 Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az OTP Bank Nyrt. az 1949-ben megalapított Országos Takarékpénztár jogutódjaként, 1990. december 31-én alakult meg, 23.000.000.000,- Ft, azaz huszonhárommilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1991. november 28-án, 01-10-041585 szám alatt jegyezte be. A megalakulás óta az alaptőke 28.000.001.000,-Ft-ra emelkedett.

### 6.2 Székhely

Az OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.  
Telefonszám: 3-666-666

### 6.3 Tevékenységi kör

Az OTP Bank Nyrt. tevékenységi köre az alábbi:

TEÁOR szám	tevékenység megnevezése
6419	Egyéb monetáris tevékenység
6491	Pénzügyi lízing
6619	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6499	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
6612	Értékpapír ügynöki tevékenység, alapkezelés
6629	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

### 6.4 Tulajdonosi szerkezet

Az OTP Bank Nyrt. részvénykönyvében 2011. március 31-én az alábbi tulajdonosok szerepeltek:

Részvényes	tulajdoni arány
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,5%
Vezetők és alkalmazottak	1,7%
OTP Bank Nyrt.	1,5%
Egyéb hazai befektetők	25,4%
Hazai tulajdon összesen	29,1%
Külföldi befektetők	70,9%
Összesen:	100%

### 6.5 Üzleti év, üzleti tevékenység

Az OTP Bank Nyrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Az OTP Bank Nyrt. az ország legnagyobb bankja, konszolidált mérlegfőösszege 9.712.339 millió forintot ért el 2011. június 30-án. A bank adózott eredménye 29,865 millió Ft-ot tett ki A bank saját tőkéje 2011. június 30-án 1.272.663 millió forint volt, 18%-al magasabb, mint egy évvel korábban

Az OTP Bank Nyrt. ellen a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalát megelőző három naptári évben csőd-, illetve felszámolási eljárás elrendelésére nem került sor.

### 6.6 Alkalmazotti létszám

Az OTP Bank Nyrt. összes foglalkoztatottainak száma 2011. június 31-én 7799 fő volt.

### 6.7 Az OTP Bank Nyrt. vezető tisztségviselői és Felügyelő Bizottságának tagjai

Az OTP Bank Nyrt. vezető tisztségviselői:

**Dr. Csányi Sándor:** Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. 1992-től az OTP Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója és a bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja a Europay, valamint a MOL igazgatóságának, továbbá a Magyar Bankszövetség elnökségének.

**Baumstark Mihály:** Agrármérnök és agrárközgazdász. 1999. áprilisa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

**Bencsik László:** A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd MBA diplomát szerzett. 2003-tól az OTP Bank banküzemgazdasági Igazgatóságának ügyvezető igazgatója. 2009. augusztus 1-től az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője.

**Dr. Bíró Tibor:** Közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1978-82 között a Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője. 1992 óta Főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Szakértő Tanácsának tagja. 1992. májusa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

**Braun Péter:** Villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. Az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig. Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának 1997 óta tagja.

**Dr. Gresa István:** A Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda 2006. március 1-jétől az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője.

**Gyuris Dániel:** Agrármérnöki diplomát szerzett 1988-ban, majd 1996-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen bankmenedzser szakokleveles közgazdász diplomát, emellett a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, pénzügyi szakirányon szakközgazda oklevelet szerzett. 2010. november 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az Ingatlan, Agrár- és Kisvállalkozás-finanszírozási Divízió vezetője, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. és az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. elnök-vezérigazgatója.

**Dr. Kocsis István:** Gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1996 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

**Kovács Antal:** 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. 2004-től tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Retail Divízió vezetője.

**Dr. Pongrácz Antal:** A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. 2009. június 9-től az OTP Bank Igazgatóságának alelnöke.

**Takáts Ákos:** A Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az IT és Logisztikai Divízió vezetője.

**Dr. Utassy László:** Az ELTE Jogi Karán diplomázott, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett. 2001-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. 2008-tól az OTP bank elnöki tanácsadója, és ügyvezető

igazgatója. 2011 január 1-től a Merkantil Bank Zrt. elnök-vezérigazgatója

**Dr. Vörös József:** 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1992. májusa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

**Wolf László:** 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1993 áprilisától az OTP Bank Nyrt. Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

**Hernádi Zsolt:** 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1989-1994 között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél. 1994-2001 között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt vezérigazgatója, és igazgatósági tagja. 1994-től a MOL Igazgatóságának tagja, 2001 június 11-től a társaság elnök-vezérigazgatója. 2011 április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai:

Dr. Tolnay Tibor (a Felügyelő Bizottság elnöke), Jean-Francois Lemoux, Kovács Antal, Dr. Horváth Gábor, Michnai András

## 6.8 A Letétkezelő feladatai

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozást és hitelintézetet köteles megbízni a letétkezelői feladatok ellátásával.

A letétkezelői megbízási szerződés (beleértve a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelővel kötött megbízási szerződést is) hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A befektetési alap letétkezelési tevékenység az a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatási tevékenység, amely során a Bszt. hivatkozott rendelkezése értelmében a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap ügyfélszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, végzi, mely feladatok a Tpt. 295. § (4) bekezdése alapján kiegészülnek

az ott tételesen meghatározott, a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységgel és az alapkezelő sajátos ellenőrzését jelentő tevékenységgel.

A Letétkezelő a tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

A fentiek értelmében a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi, a Bszt. és a Tpt. előírásainak megfelelően:

- vezeti az Alap értékpapírszámláját és a befektetéshez kapcsolódó ügyfél számláját;
- meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként;
- gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

A Letétkezelő a tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve a Kezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a

törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alap kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását a Felügyeletnek bejelenti és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtja. Tevékenysége során a jogszabályokban, a Kezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő a Tpt-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel. A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Tpt. előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

## 7. A TÁRSFORGALMAZÓK BEMUTATÁSA

### 7.1 BNP PARIBAS magyarországi Fióktelepe

#### 7.1.1 Cégnév, megalakulás

A BNP Paribas magyarországi Fióktelepe 2006.június 16.-án alakult meg, 3.000.000.000,- Ft, azaz hárommilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2006. szeptember 25-én, Cg.01-17-000437 szám alatt jegyezte be.

#### 7.1.2 Székhely

A BNP Paribas magyarországi Fióktelepének székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.

#### 7.1.3 Tevékenységi kör

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység

#### 7.1.4 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Francois Regnier, Eric Vigne

### 7.2 Concorde Értékpapír Zrt.

#### 7.2.1 Cégnév, megalakulás

A Concorde Értékpapír Zrt. 1997.06.30-án alakult meg, 1.000.000.000,- Ft, azaz egymilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. december 12-én, Cg.01-10-043521 szám alatt jegyezte be.

#### 7.2.2 Székhely

1123 Budapest, Alkotás u. 50

#### 7.2.3 Tevékenységi kör

6523 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység  
7414 '03 Üzletviteli tanácsadás  
6712 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, Alapkezelés

#### 7.2.4 Tulajdonosi szerkezet

Részvényes neve	Tulajdoni és szavazati hányad
BLACKBURN INTERNATIONAL INC.	39,600%
TC BEFEKTETÉSI NYRT	30,000%
MÓRICZ GÁBOR DR.	14,960%
EUROTIPP KFT.	10,560%
MANAGEMENT	4,630%
CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.	0,250%
	100,000%

#### 7.2.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Streitmann Norbert igazgatósági tag, Jaksity György igazgatósági tag, Borda Gábor igazgatósági tag  
Felügyelő Bizottság tagjai: Dr. Móricz Gábor, Feyér Krisztián, Boray Enikő

### 7.3 Commerzbank Zrt.

#### 7.3.1 Cégnév, megalakulás

A Commerzbank Zrt. 1993.04.15-én alakult meg, határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2,467 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be.

#### 7.3.2 Székhely

1054, Budapest Széchenyi rkp. 8.

#### 7.3.3 Tevékenységi kör

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés

#### 7.3.4 Tulajdonosi szerkezet

A Commerzbank Zrt. Tulajdonosa a Commerzbank Auslandsbanken Holding AG 100%-os részesedéssel

#### 7.3.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Felügyelő bizottság elnöke/Chairman of the Supervisory Board: Hák-Kovács Tamás  
Igazgatóság tagjai/Board of Managing Directors: Kozma András (elnök/Chairman), Dr. Walter György, Dr. Lajer Zsol t.

## 7.4 UniCredit Bank Hungary Zrt.

### 7.4.1 Cégnév, megalakulás

A UniCredit Bank Hungary Zrt. 1990. január 23.-én alakult meg, határozatlan időtartamra.. Alaptőkéje: 24.118.220.000,-Ft A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 01-10-041348 szám alatt jegyezte be.

### 7.4.2 Székhely

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

### 7.4.3 Tevékenységi kör

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés  
 64.91.'08. Pénzügyi lízing  
 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység  
 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége  
 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

## 7.5 Erste Befektetési Zrt.

### 7.5.1 Cégnév, megalakulás

Az Erste Befektetési Zrt. 1990-ben alakult meg Girozentrale Befektetési Rt. néven határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, 1990. május 24-én Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be. 2006 december óta Erste Befektetési Zrt. néven működik a társaság.

### 7.5.4 Tulajdonosi szerkezet

Tuladonos	Névérték	Tulajdoni hányad
Erste Bank Hungary Nyrt	1, 980 mFt	99 %
Erste Ingatlan Kft.	20 mFt	1%
Összesen	2, 000 mFt	100 %

### 7.5.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Cselovszki Róbert elnök-vezérigazgató, Ráner Géza ügyvezető igazgató, Grebicsaj Zsolt ügyvezető igazgató

### 7.4.4 Tulajdonosi szerkezet

A UniCredit Bank Hungary Zrt. Tulajdonosa : UniCredit Bank Austria AG (100%)részesséddel

### 7.4.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Dr. Patai Mihály, Stefano Santini, Kaliszky András, Tátrai Bernadett, Tóth Balázs

Felügyelő Bizottság tagjai: DR. ERICH HAMPEL Az UniCredit Bank Hungary Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke Mag Peter Hofbauer Az UniCredit Bank Hungary Zrt. Felügyelőbizottságának elnökhelyettese Graziano Cameli, Friederike Kotz, David Joseph O'mahony, Carlo Marini, DR. Pettkó-Szandtner Judit, Horváth Gábor, Bolyán Róbert.

### 7.5.2 Székhely

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

### 7.5.3 Tevékenységi kör

6499'08: Monetáris egyéb pénzügyi közvetítés Főtevékenység  
 6492'08: Egyéb hitelnyújtás  
 6612'08: Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
 6619'08: Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
 7490'08: Monetáris egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

Felügyelő Bizottság tagjai: Pásti Zoltán, Mag. Johannes Leobacher, Jonathan William Till, Sztanó Imre

## 7.6 Hungária Értékpapír Zrt.

### 7.6.1 Cégnév, megalakulás

A Hungária Értékpapír Zrt. 1997.10.30-án alakult meg, határozatlan időtartamra. Jegyzett tőkéje 200 millió Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 13-10-040494 szám alatt jegyezte be.

### 7.6.2 Székhely

2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

### 7.6.3 Tevékenységi kör

6612 *Értékpapír-, és árutőzsdei ügynöki tevékenység*

### 7.6.4 Tulajdonosi szerkezet

100%-ban magántulajdon

### 7.6.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Seres István elnöke-vezérigazgató/tulajdonos, Kecskés Lászlóné vezérigazgató/tulajdonos, Kecskés Krisztina igazgatósági tag.

Felügyelő Bizottság tagjai: Madarász Jánosné FB tag, Kisné Szalonnás Klára FB tag, Vesetáné Rétfalvi Adrienn FB tag.

## 8. KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az Alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési Szabályzatban előírtakat.

Az Alapkezelő az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) részére az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére akkor adhat megbízást, ha

- a könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) rendelkezik pénzügyi intézményi vagy befektetési vállalkozási minősítéssel,
- a könyvvizsgáló nem rendelkezik az Alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal;
- a könyvvizsgálónak nincs az Alapkezelővel szemben fennálló tartozása, valamint

## 9. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő jogosult minden olyan piacon befektetni az Alap vagyont, amelyen a Kezelési Szabályzat 2.2. pontjában meghatározott eszközökre kereskedés folyik. Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre

- az Alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (cégjegyzékszám: Cg. 01-09-07-1057, székhelye: H-1068 Budapest, Dózsa György út 84/C., MKVK nyilvántartási száma: 000083). A könyvvizsgálatért felelős személy Binder Szilvia (MKVK tagsági igazolvány száma: 003801).

A könyvvizsgáló, illetve a könyvvizsgálatért felelős személy nyilatkozott arról, hogy megfelel a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, beleértve a Tpt. alább idézett 358. § (5), (6) és (7) bekezdéseiben foglalt előírásokat is, rendelkezik a szükséges pénzintézeti szakértelemmel és gyakorlattal, valamint megfelelő felelősségbiztosítással.

kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül avagy származtatott eszközökön keresztül közvetve az Alap portfóliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

**Kötvénypiac:** ide tartozik minden hitelviszonyt megtestesítő értékpapír elsődleges és másodlagos piaca. (Az elsődleges piac az

értékpapír kibocsátásakor tranzakciókat, a másodlagos piac a kibocsátást követő adásvételi ügyleteket foglalja magába.) A kötvénypiacon belül az alábbi részpiacokon fektetheti be az Alapkezelő az Alap vagyonát:

**Állampapírok piaca:** az állampapír a magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A *magyar – nyilvánosan kibocsátott – állampapírok piaca* az utóbbi években nagy fejlődésen ment keresztül. Az Alap az Államadósság Kezelő Központ által rendezett aukciókon hetente tud vásárolni 3 hónapos diszkont kincstárjegyet, kéthetente 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyet; kéthetente 3, 5, 10 éves fix kamatozású államkötvényt időnként likviditási diszkont kincstárjegyet. Az aukciók között az úgynevezett másodlagos piacon tud befektetési társaságok közbeiktatásával vagy közvetlenül másik befektetőktől vásárolni, illetve részükre eladni állampapírt.

**Vállalati kötvények piaca:** a gazdasági társaságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piacát soroljuk ide. Ez a kötvénypiaci szegmens igen fejlett az Egyesült Államokban, és az Euró-övezet országában is. A *nyilvános magyar vállalati kötvények piaca* ugyanakkor még viszonylag fejletlen, csak kevés kedvező hitelbesorolású kötvény van forgalomban. A kis számú és viszonylag kis összegű kibocsátások miatt a piac nem likvid, azaz a másodlagos piacon nehezen lehet eladni vagy vásárolni ezekből a papírokból. A likviditás hiánya miatt a vállalati kötvények piacán a vételi és eladási árak közötti árrés jóval szélesebb, mint az állampapírpiac.

**Jelzáloglevelek piaca:** A jelzáloglevél a magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a jelzálog-hitelintézetről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján kibocsátott, bemutatóra vagy névre szóló, átruházható értékpapír. A jelzáloglevelek magyarországi piaca jelenleg még kezdetleges, kialakulása folyamatban van. A Tájékoztató elkészítésének pillanatában három hazai jelzálogbank bocsát ki nyilvánosan és zárt körben jelzálogleveleket a befektetők részére. A fejlettebb tőkepiacokon a jelzáloglevelek piaca kiterjedtebb, a kibocsátott sorozatok száma lényegesen nagyobb, a papírok likviditása az állampapírokét közelíti.

**Bankközi pénzpiac:** A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiac.

**Részvénypiac:** ide tartozik a kibocsátó társaságban tagsági jogot megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca.

A nyilvánosan kibocsátott *magyar részvények legfőbb piaca* a Budapesti Értéktőzsde (BÉT). Néhány, tőzsdére be nem vezetett részvény a tőzsdén kívüli, ún. OTC piacon kereskednek, illetve egyes BÉT-re bevezetett papírok külföldi tőzsdéken is forognak, amelyek közül a londoni SEAQ telefonos kereskedelem a legjelentősebb. Az Alapkezelő előnyben részesíti a tőzsdére bevezetett részvényeket, mivel ezek likvidebbek és átláthatóbbak, mint az OTC piacon forgó papírok.

A **BUX index** a Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe. Az index kosarába kerülő részvények súlya a piacon ténylegesen forgó állományt jelentő közkezhányad alapján kerül meghatározásra. A BUX index kosara 12 elemű volt 2011. március elején, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 2620 milliárd Ft-ot. A legnagyobb kapitalizációjú társaságok az OTP, a MOL, a Magyar Telekom és a Richter voltak.

A **Varsói Értéktőzsde** a közép-európai országok legnagyobb és leglikvidebb részvénypiaca. 2011. március elején a WIG20 index kosara 20 elemű, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 176,5 milliárd PLN-t. A legjelentősebb vállalati szektorok a bankszektor, a telekommunikáció és az olajipar.

A **Prágai Tőzsdén** 2011. március elején a PX index kosara 15 elemű, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 784,5 milliárd CZK-t, a legnagyobb szektorok a telekommunikáció, szolgáltatásipar és bankszektor.

Oroszország legjelentősebb értékpapírpiaca az 1995 óta működő moszkvai **RTS** (Russian

Trading System, RTS), melynek piaci kapitalizációja jelenleg elérte a 1646,14 milliárd dollárt. Az RTS index 50 részvényt tartalmaz, a legjelentősebbek a Gazprom, a Rosznyeft a Lukoil, és a Sberbank papírjai.

Törökország 1989-ben nyitotta meg az **Izstambuli Értéktőzsdét** a külföldi intézményi és magánszemély befektetők előtt. Jelenleg az ISE index 31 részvényt tartalmaz összértéke eléri 95,91 milliárd TRY.

## 10. JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

*Az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat:* A gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken, ez szélsőséges esetben az Alap saját tőkéjének elvesztését eredményezheti. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolnak. További kockázat származhat a Befektetési jegyekre vonatkozó megbízások utólagos teljesítésének rendjéből, miután a leadott Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a Kezelési Szabályzat 4.3. pontjának megfelelően, az Alap Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközértékén teljesíti, amely Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközérték eltérhet a megbízás leadásának napján rendelkezésre álló legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéktől.

*Hitelkockázat:* Az Alap portfoliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy

A piaci folyamatok jobb nyomon követése érdekében a tőzsdék, vagy más külső szolgáltatók az adott piacon kereskedett részvényekből úgynevezett tőzsdeindexeket állítanak össze. Az Alap számára kiemelt jelentőséggel bírnak a blue-chip részvényeket tömörítő indexek. A széles körben nyomon követett indexekre határidős és opciós kontraktusok formájában kiterjedt és nagy forgalmat bonyolító derivatív piac épült fel.

jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

*Likviditási kockázat:* Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfólióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet.

*Devizaárfolyam kockázat:* Az Alap befektetései egy része a Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemű is lehet. Az Alapkezelő az Alap devizapozíciójából eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan a Kibocsátási Pénznem tekintetében teljes egészében kiküszöbölni (fedezni).

*A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása:* A jövőben mind a magyar, mind az Alapot érintő külföldi adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése), ami miatt az Alapot, illetve a befektetőt a későbbiekben a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy az Alap – a befektetéseiből származó jövedelmei után - olyan adók megfizetésére kényszerül, amelyekre az Alapkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

*Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat:* az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.

*A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése:*

A Befektetési Jegyek forgalmazása a 4.6 meghatározottak szerint az Alapkezelő által ill. legfeljebb 10 napra a Felügyelet által felfüggeszthető, ezért előfordulhat, hogy a befektető nem az általa kívánt napon tudja megvásárolni vagy visszaváltani a Befektetési Jegyét. Felügyelet felfüggesztheti az Alap forgalmazását:

(1) ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül nyújthatja be.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

(5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

## 11. Adózás

Jelen pont az adózással kapcsolatos legfontosabb szabályokat foglalja össze, a Tájékoztató utolsó módosításának jóváhagyásakor Magyarországon hatályos adójogszabályok alapján. A befektető felelőssége, hogy a rávonatkozó pontos szabályokról adótanácsadójánál részletesen tájékozódjék.

### 11.1 Az Alap adózása

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik - az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

### 11.2 A magánszemély befektetők adózása

#### 11.2.1 A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló, többször módosított 1995. évi CXVII. törvény („SZJA-tv.”) 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jöváírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési

*értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;”*

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértékéről és megfizetésének módjáról az SZJA-tv. 65. § (2) bekezdése rendelkezik. Eszerint az adó mértéke 16%, amely adót .

*„- amennyiben a kamatjövedelem*

*a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)-c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be; azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe*

*aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki,*

*ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa)*

*pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),*

*b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, a (3)-(9) bekezdések rendelkezéseit, valamint az adózás rendjéről szóló törvény rendelkezéseit – különös tekintettel a külföldi személyek egyes jövedelmei adózásának különös szabályaira is – figyelembe véve, azzal az eltéréssel, hogy a kifizető az aa) pontban említett igazolás tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság részére.*

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató Alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a jegyzési időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett Befektetési Jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbség összege adóköteles jövedelemnek minősül.

### **11.3 A belföldi intézményi befektetők adózása**

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/-veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

### **11.4 Külföldi befektetők adózása**

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a külföldi lakóhelye, illetve székhelye szerinti ország adójogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

## **12. FELELŐSSÉG**

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles a feladatait ellátni.

A Tpt. 29. § (1) bekezdés alapján a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

**13. NYILATKOZAT**

Az OTP Alapkezelő Zrt. (bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33.; cégjegyzékszám: 01-10-043959), mint a befektetési jegyeket kibocsátó OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap képviselőjében eljáró Alapkezelő és az OTP Bank Nyrt. (székhelye 1051 Budapest, Nádor utca 16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585), mint Vezető Forgalmazó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően kijelentik, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. A Tpt. 29. § (1) bekezdése alapján a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2011. november 05.

.....  
Köves Benedek Simon Péter  
OTP Alapkezelő Zrt  
az OTP Alapkezelő Zrt. és az  
az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír  
Alap mint Kibocsátó képviselőjében eljárva

.....  
Takács András Nyitrai Győző  
OTP Bank Nyrt. az OTP Új Európa Nyíltvégű  
Származtatott Értékpapír Alap  
Vezető Forgalmazójának képviselőjében eljárva

## KEZELÉSI SZABÁLYZAT

### 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

#### 1.1 Az Alap neve, típusa, futamideje

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával Magyarországon létrehozott, a Tpt. rendelkezései alapján működő, határozatlan futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozataláról az Alapkezelő az 1/2007 (09.04.) sz. Igazgatósági Határozat meghozatalával döntött.

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2007.11.12., a nyilvántartásbavétel elrendelő PSZÁF határozat száma: E-III/110.585-1/2007., lajstromszám: 1111-251.

#### 1.2 Az Alapkezelő cégneve, székhelye, az Alap üzleti éve

Az Alap Alapkezelője az OTP Alapkezelő Zrt. (bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33.;).

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

#### 1.3 A Letétkezelő cégneve (székhelye)

Az Alap Letétkezelője az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.)

#### 1.4 Az Alap tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és a jegyzés során lejegyzett és a Vezető Forgalmazó, valamint az Alapkezelő által elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

Az Alap kialakításakor az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek össznévértéke az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetén: 195.418.164,- Ft. A „B” sorozatú Befektetési Jegyek esetén 160.000,-EUR A jegyzési összeg forintban kifejezett értéke a jegyzési időszak utolsó napján érvényes Magyar Nemzeti Bank („MNB”) deviza középárfolyamon kerül kiszámításra.

A forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszáma a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során változik. A folyamatos

forgalmazás során a forgalomban lévő Befektetési Jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

Az Alap saját tőkéjének összege a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása, valamint az Alap tulajdonában lévő értékpapírok, egyéb eszközök és kötelezettségek piaci értékének növekedése, illetve csökkenése következtében változik.

### 1.5 A Befektetési Jegyek

#### 1.5.1 A Befektetési Jegyek címele, típusa, előállításuk módja

Az Alap különböző Befektetési Jegy sorozatokat bocsát ki.

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek Kibocsátási Pénzneme magyar forint (Ft) és névértéke 1,-Ft.

A „B” sorozatú Befektetési Jegyek Kibocsátási Pénzneme Euró és névértéke 1,-Euró.

A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében nincs eltérés a két sorozat között.

A Befektetési Jegyek típusa: névre szóló; előállításuk módja: dematerializált forma.

A dematerializált formában – azaz számítógépes jelként - kibocsátásra kerülő Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír fogalma a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszességet takarja\*.

Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek dematerializáltak, a nyilvános forgalomba hozatal és a folyamatos forgalmazás során a Befektetési Jegyek adásvételére vonatkozó szerződés csak olyan személlyel köthető, aki a Forgalmazóval értékpapírszámla vezetésre vonatkozó szerződést kötött és az adásvételi szerződésen a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.

A Tpt. rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az

értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

### 1.6 A befektetői kör

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek befektetői körére vonatkozóan nincs korlátozás, azt mindazok megvásárolhatják, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti

joghatóság szabályai szerint jogalanyisággal rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak. Magyarországon a Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A Befektetési Jegyek a befektetők minden típusa részére ajánlhatóak.

### 1.7 A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte:

PSZÁF határozat kelte	PSZÁF határozat száma
2007.10.31.	E-III/110.585/2007.
2007.11.12.	E-III/110.585-1/2007.
2008.04.14.	E-III/110.585-2/2008.
2011.11.03	KE-III-50017/2011

## 2. BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 2.1 Befektetési stratégia

Az Alap portfóliója elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel cseh, bolgár, román és török), emellett kisebb részben más feltörekvő és fejlett részvénypiacokon kerül befektetésre.

Az Alapkezelő érték alapú befektetési stratégiát követ, ebből következően az Alap aktuális részvényhányadát az határozza meg, hogy az Alapkezelő egy adott időpontban hány befektetésre alkalmas céget illetve összetett befektetési pozíciót talál.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik hosszú távon kívánnak befektetni.

Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek kibocsátása által összegyűjtött tőkét a 2.2 pontban felsorolt, a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fekteti be, a 2.3 pontban meghatározott arányokban, a Tájékoztató 1. pontjában bemutatott pénz- és tőkepiacokon, az Alap vagyont aktívan kezelve. Az Alapkezelő a 2.5 pontban is hivatkozott törvényi szabályozásnak megfelelően köthet származékos ügyleteket az Alap nevében. Az Alapkezelő a futamidők, a kibocsátók, az értékpapírfajták tekintetében is alkalmazza a diverzifikáció elvét.

### 2.2 A portfólió lehetséges elemei

#### 2.2.1 Állampapírok

Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

#### 2.2.2 Bankbetétek

Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében, illetve abban az esetben, ha az Alap szabad tőkéjét értékpapírokba megfelelően befektetni nem tudja, az Alap szabad tőkéjét éven belüli lejáratú, bármikor felmondható bankbetétként helyezi el (forintban, illetve devizában), az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetnél, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

#### 2.2.3 Repó és fordított repó ügyletek

A repó- illetve fordított repó ügylet minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír

tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékkul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A szállítós repó ügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékkul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

#### 2.2.4 Deviza

Az Alapkezelő az Alap vagyonát külföldi devizában denominált eszközökbe is befektetheti.

#### 2.2.5 Jelzáloglevelek

Az Alap a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

#### 2.2.6 Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények, pénzügyi eszközök az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként

hozamuk is magasabb.

#### 2.2.7 Részvények

A részvény tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.

#### 2.2.8 Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap portfóliójában a befektetési jegyek és egyéb kollektív értékpapírok megengedettek a 2.3 és 2.4 pontokban meghatározott korlátozásokkal.

#### 2.2.9 Egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok

A külföldi jogszabályok alapján külföldön olyan értékpapírok is kibocsáthatóak, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük. Az Alapkezelő a 2.3 és 2.4 pontokban foglalt korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére.

#### 2.2.10 Származtatott eszközök

A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

A megengedett származtatott eszközök köre:

- a) értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;
- b) határidős kamatlábügyletek;
- c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
- d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás, illetve aukció keretében történő megvásárlása, illetve visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügylethez kapcsolódó adásvétele.

**2.3 Befektetési arányok és korlátok**

Az Alapkezelő az Alap nevében a 2.2 pontban felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet,

amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat.

Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

<b>Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit</b>	<b>OTP Új Európa Alap portfólióján belüli maximális arány</b>
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi akadálya	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
<b>Saját tőkére vetített, összesített limit</b>	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) kollektív befektetési értékpapírok, kivéve a nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokat	5%
<b>Saját tőkére vetített, egyéb limit</b>	
f) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapkezelő az Alap eszközeit az alább felsorolt alsó és felső korlátok szem előtt tartása mellett fektetheti be:

	Minimum*	Maximum*
Részvénykibocsátók egyedi kockázata (alfa kockázat)	0%	100%
Teljes részvénytőzsi kockázat (béta kockázat)	0%	100%
Likvid eszközök	1%	100%

\*az Alap saját tőkéjének százalékában

- Hátralévő Átlagos Futamidő Mutató értéke: legfeljebb 3 év.
- Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha a Tpt-ben vagy a Tájékoztatóban meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.
- Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírás vagy a Tájékoztatóban meghatározott befektetési korlátok szerint megengedett felső határt, az Alapkezelő köteles harminc napon belül legalább a Tpt-ben, illetve a Tájékoztatóban megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
- Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- Ha az Alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjaiba fektetik be, amelyet az Alapkezelő kezel, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra

- eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
- Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat saját maga által kibocsátott értékpapírt. Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt (a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat). Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, kivéve a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokat (ideértve a szabályozott értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat) és a fél évnél rövidebb futamidejű állampapírokat.
  - Az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokra (ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat), illetve az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő, nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokra (ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat) és fél évnél rövidebb lejáratú állampapírokra kötött ügyletek esetében az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
  - Azon értékpapírok összesített aránya, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére (és a bevezetésnek nincs törvényi akadálya), legfeljebb az Alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.
  - Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a hatályos jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.
- Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott - a Bizottságnak bejelentett - jelzáloglevélbe, vagy
  - 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a) szövege szerinti ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező ugyanazon kibocsátó kötvényeibe, amennyiben a kötvény típusát és a kibocsátó intézmény típusát a Bizottságnak bejelentették
- c) Az a) és b) pontban felsorolt értékpapírok kivételével a tőzsdén jegyzett, vagy más elismert értékpapírpiacra jegyzett megfelelő likviditással rendelkező értékpapír saját tőkére vetített aránya nem haladhatja meg a 15%-ot. A 10%-ot meghaladó arányú, c) pont szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb 40% lehet. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az az értékpapír, amelynek utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a száz millió forintot

## **2.5 A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások**

A Tpt. 272. § - 274. § rendelkezései szerint:

- az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára;
- a befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni;
- a befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni;
- az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni;
- a tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni;
- a nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni;
- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló

## **2.4 A saját tőke 10%-át meghaladó arányban tartható, azonos sorozatba tartozó értékpapírok köre**

- a) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott, azonos sorozatba tartozó állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatba tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 35%-ot
- b) Az Alap saját tőkéjének legfeljebb huszonöt százaléka fektethető be

határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;

- a befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;

- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és  
2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;

- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;  
- a befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;

- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;

- a hitelfelvétel óvadékául szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek

figyelembevételével sem haladhatja meg a Kezelési Szabályzatban meghatározott értéket.

## **2.6 A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök**

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 1%-át köteles likvid eszközökben elkülönítve tartani, a visszaváltási igények teljesítése céljára.

## **2.7 Hitelfelvétel, az eszközök megterhelése**

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket - az a)-c) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

- a) Az Alapkezelő az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- b) Az Alapkezelő a Tpt-ben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- c) Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlását és a b) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a Befektetési Jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az Alapkezelő az Alap nevében nem adhat el olyan értékpapírt, amely nincs az Alap tulajdonában.

### 3. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek nem térnek el egymástól a Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében.

A Befektetési Jegy tulajdonosa mindkét sorozat tekintetében jogosult arra, hogy

- Forgalmazási Napon, a Forgalmazási Órák alatt a Befektetési Jegyeit a Forgalmazási Helyeken visszaváltsa a visszaváltási jutalékkal csökkentett, az adott sorozatra vonatkozóan meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a vételi/visszaváltási jutalék mértékéről;
- a Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzata és rövidített tájékoztatója részére térítésmentesen átadásra kerüljön, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák;
- a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során felhívják a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- az Alap megszűnése esetén részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a 1.1 pontban meghatározottak szerint;
- az Alapkezelő és az eljáró Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- a Tpt-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a Tpt-ben meghatározott egyéb jogokat.

### 4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazás során való értékesítésével az Alapkezelő a Vezető Forgalmazót bízta meg. Amennyiben a forgalmazásba további Forgalmazók is bevonásra kerülnek, azok Társforgalmazóként vesznek részt a Befektetési Jegyek forgalmazásában, a Vezető forgalmazóval és az Alapkezelővel kötött szerződés alapján, a Vezető Forgalmazóval forgalmazási konzorciumot alkotva. A Társforgalmazók közül a Külföldi Társforgalmazók mindegyike valamely Külföldi Forgalmazási Terület és a „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében látja el a forgalmazási feladatokat, a Vezető Forgalmazóval együttműködve. A forgalmazás részletes feltételeit - Külföldi Forgalmazási Területenként – az adott Forgalmazási Területre vonatkozó Forgalmazási Összefoglaló tartalmazza, melynek rendelkezéseit az adott Külföldi Forgalmazási Területre vonatkozóan együtt kell alkalmazni a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott általános feltételekkel.

A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat azon rendelkezései, melyek a „Forgalmazó”-ra vonatkoznak, mind a Vezető Forgalmazóra, mind a Társforgalmazókra értelmezendők, az esettől függően.

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért

felel. A Befektetési Jegyek forgalmazási árának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték. A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

Az Alapkezelő – a Forgalmazó útján – az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyekre a Forgalmazási Helyen Forgalmazási Napokon, a Forgalmazási Órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni, figyelemmel azonban az alábbiakra is:

A Befektetési Jegyet a Forgalmazó köteles minden Forgalmazási Napon forgalmazni. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére vételi, illetve visszaváltási jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az Alapot, a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illetheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. A Befektetési Jegy vétele és visszaváltása, valamint az Alap megszűnésére tekintettel a Befektetési Jegy tulajdonosok között felosztandó összeg kifizetése a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag az eljáró Forgalmazó felel. A Vezető Forgalmazót az értékesítés azon kérdéseit illetően, amelyek az Alapkezelővel kötött Vezető Forgalmazói Szerződés alapján a felelősségi körébe tartoznak, az esetben is felelősséggel tartozik, ha nem a Vezető

Forgalmazó az eljáró Forgalmazó az adott forgalmazás tekintetében.

#### 4.1 *Forgalmazási Helyek*

A Befektetési Jegyekre a Forgalmazási Helyeken adható vételi és visszaváltási megbízás, a 4. pontban írtak szerint.

A Forgalmazási Helyek a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazókhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazóként a Tájékoztató további 3b-3g mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazóként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok.

Az Ügyfelek a forgalmazás részletes feltételeiről, a Forgalmazási Órákról, illetve az értékesítési csatornákról (pl. fiókhálózat, internetes értékesítési szolgáltatás, telefonos ügyintézői szolgáltatás, stb...) a Forgalmazási Helyeken tájékozódhatnak.

Az elektronikus csatornákon keresztül történő forgalmazás indításának napjáról és annak feltételeiről az Alapkezelő és a Forgalmazó a Forgalmazási Helyeken és az Alap közzétételi helyein közzétett közös Hirdetményben értesíti az Ügyfeleket.

#### 4.2 *Forgalmazási órák*

A Befektetési Jegyek forgalmazása az egyes Forgalmazási Helyek Forgalmazási Órái alatt történik.

#### 4.3 *A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazási ára*

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során azok vétele és visszaváltása az adott sorozatba tartozó Befektetési Jegy egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik a Kibocsátási Pénznem ellenében. A nettó eszközérték meghatározásának módját a 6. pont tartalmazza.

Az Alap nettó eszközértéke és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték magyar forintban, sorozatonként kerül meghatározásra, azonban a „B” sorozatú Befektetési Jegyek vonatkozásában az egy jegyre jutó nettó eszközérték a sorozat Kibocsátási Pénznemében, azaz Euróban is kifejezésre kerül, a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon a Kibocsátási

Pénznemre történő átszámítással, figyelembe véve a különböző sorozatok közti Átváltási Arányt.

A Befektetési Jegy **vásárlásakor és visszaváltásakor** az Árfolyamnap a szerződéskötés napját követő első Tőzsdenap. A teljesítésről az adott Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon számol el az Ügyféllel.

A Forgalmazási Hely a Befektetési Jegyek vételekor és visszaváltásakor a mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott jutalékokat és díjakat számítja fel az Ügyféllel szemben. A felszámított jutalékok Befektetési Jegy sorozatonként, Forgalmazóként, és Forgalmazási Területenként különbözőek lehetnek.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében felsorolt a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 400 Ft, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 1200 Ft.

Az OTPdirekt szolgáltatáson keresztül történő folyamatos forgalmazás során az interneten végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 200 Ft, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 600 Ft.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor a „B” sorozatú Befektetési jegyek esetében a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében felsorolt a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 2 Euró, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 5 Euró.

Az OTPdirekt szolgáltatáson keresztül történő folyamatos forgalmazás során az interneten végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 1 Euró, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 2 Euró.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor a Tájékoztató 3b-3g

mellékletében felsorolt a Társforgalmazókhöz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi és a visszaváltási jutalék mértéke maximum a befektetett illetve a visszaváltott összeg 5%-a.

#### 4.4 *A vásárlás és visszaváltás módja*

A Befektetési Jegyek személyesen vagy képviselő útján, vagy egyéb, a Forgalmazóval kötött szerződés keretében meghatározott módon vásárolhatóak meg és válthatóak vissza a Forgalmazási Helyeken, az ellenérték Kibocsátási Pénznemben történő teljesítése mellett. Bármely, az értékesítésben részt vevő, azaz Forgalmazási Helynek minősülő, a Vezető Forgalmazóhoz tartozó fiókban visszaváltható a másik Vezető Forgalmazóhoz tartozó, szintén Forgalmazási Helynek minősülő fiókban vezetett értékpapírszámlán lévő befektetési jegy is.

##### 4.4.1 *Megbízások típusai az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében a Vezető Forgalmazóhoz, illetve a Külföldi Társforgalmazóhoz kapcsolódóan*

###### Vételi megbízás

A megbízási szerződésben a **Befektetési Jegy vásárlásra szánt összeg** kerül rögzítésre. A vételi jutalékkal növelt vételár megfizetése az 4.4.2. pontban foglaltak szerint történhet. A Vezető Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon jóváír az Ügyfél számláján annyi darab Befektetési Jegyet, amennyi a vételár és az Árfolyamnapon egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész része, feltéve, hogy a vételár vételi jutalékkal megnövelt összege az Ügyfél bankszámláján rendelkezésre áll.

###### Visszaváltás a tervezett visszaváltási ár megjelölésével

A megbízási szerződésben a **tervezett visszaváltási ár kerül rögzítésre**. A megbízás napján a Vezető Forgalmazó előlegként kifizeti a tervezett visszaváltási ár visszaváltási jutalékkal és - amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – a megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával becsült kamatadó előleggel csökkentett összegét az Ügyfél részére és zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján az alábbi mennyiségű Befektetési Jegyet: a tervezett visszaváltási ár osztva a megbízás napján ismert utolsó érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 70 %-ával.

Az egyes Forgalmazókhöz kapcsolódó konkrét díjakról az Ügyfelek a Vezető Forgalmazó, illetve az adott Társforgalmazó hirdetményi helyein tájékozódhatnak.

Az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon a Vezető Forgalmazó a zárolást feloldja és az Ügyfél értékpapírszámláját megterheli a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnapon egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosa egész részének megfelelő mennyiségű Befektetési Jeggyel. Ha az előbb meghatározott mennyiségű Befektetési Jegy az Ügyfél értékpapírszámláján nem áll rendelkezésre, akkor a Vezető Forgalmazó a megbízást az értékpapírszámlán lévő szabad mennyiség erejéig teljesíti és az Ügyfél köteles a részére kifizetett előlegnek a teljesített mennyiség Árfolyamnapon egy jegyre jutó nettó eszközértékén számított ellenértékével csökkentett és a visszaváltási jutalékkal megnövelt összegét (a továbbiakban visszajáró előleg) visszafizetni a Forgalmazási Hely részére. A megbízást a Vezető Forgalmazó csak akkora összeg erejéig fogadja el, amekkora összeghez megkívánt zárolandó mennyiség az Ügyfél értékpapírszámláján szabadon rendelkezésre áll az Alapra kibocsátott Befektetési Jegyből, azaz legfeljebb az értékpapírszámlán szabadon rendelkezésre álló Befektetési Jegyek megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértékén számított értékének 70%-a erejéig.

Az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon az Ügyfél bankszámláján elszámolásra kerül a megfizetett kamatadó előleg és az Árfolyamnapon egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges kamatadó fizetési kötelezettség összege közötti különbözet, valamint a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnapon egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges visszaváltási ár közötti különbözet.

###### Visszaváltás a darabszám megjelölésével

A megbízási szerződésben a visszaváltani kívánt **Befektetési Jegyek darabszáma** kerül rögzítésre. A Vezető Forgalmazó a megbízás napján zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján a visszaváltandó Befektetési Jegyek mennyiségét, majd az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon a zárolást feloldva megterheli az Ügyfél értékpapírszámláját a visszaváltott Befektetési Jegyek mennyiségével és a bankszámla javára történő jóváírással teljesíti az Ügyfél részére

azok Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközértéken számított ellenértékének visszaváltási jutalékkal és – amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – kamatadóval csökkentett összegét.

#### Visszaforgatás

Ha az Ügyfél a számláján lévő Befektetési Jegyek visszaforgatását (visszaváltás és ugyanazon mennyiség azonnali visszavásárlása) kívánja végrehajtani, akkor nincs szükség előzetes megbízásra, hanem a Vezető Forgalmazó megbízásadáskor ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken azonnal teljesíti a visszaváltást és a vételt. A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka és – amennyiben a visszaváltási ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – a kamatadó fizetési kötelezettség összege a megbízásadáskor terhelésre kerül az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján. A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának megkezdésekor a visszaforgatási ügylet díja az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 1200 Ft, a „B” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 5 Euró.

#### Átcsoportosítás

Átcsoportosítási ügyletnek számít, amennyiben az Ügyfél az Alapkezelő által kezelt egyik alap befektetési jegyeinek visszaváltásával egyidejűleg az Alapkezelő által kezelt másik alap befektetési jegyeinek vételére szóló megbízást ad, oly módon, hogy a vásárlásra fordított bruttó (vételi jutalék levonása előtti) összeg megegyezik a visszaváltásból származó nettó (visszaváltási jutalék levonása utáni) összeggel.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának megkezdésekor az átcsoportosítási ügylet díja az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 1200 Ft. A „B” sorozatú Befektetési Jegyekkel átcsoportosítási ügyleteket nem lehet végrehajtani.

A visszaforgatási és átcsoportosítási ügyletek feltételeiről az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken és az Alap hirdetményi helyein közzétett közös Hirdetményben értesíti az Ügyfeleket.

#### **Példa a tervezett visszaváltási ár megjelölésével adott visszaváltási megbízásra**

Tegyük fel, hogy a befektetési jegy árfolyama hétfőn 2 Ft/db volt. Befektető értékpapírszámláján kedden 1.000.000 db befektetési jegy volt, amelyből 450.000 Ft értékű befektetési jegyre visszaváltási megbízást adott. Befektető a 450.000 Ft tervezett visszaváltási ár és az 1.200 Ft visszaváltási jutalék, valamint a becsült kamatadó előleg különbözetét azonnal kézhez kapta, az értékpapírszámláján pedig zárolásra került  $450.000 / (2 * 70\%) = 321.429$  db befektetési jegy. A letétkezelő a szerda délután 17 órától, csütörtök 18 óráig terjedő időszakban kiszámította a befektetési jegyek szerdai árfolyamát (Árfolyamnapi), amely 2,02 Ft/db lett. A Vezető Forgalmazó pénteken –az elszámolás napján– feloldotta Befektető számláján a 321.429 db befektetési jegyet a zárolás alól és megterhelte Befektető értékpapírszámláját  $450.000 / 2,02 = 222.772$  db befektetési jeggyel. Befektető értékpapírszámláján ezután 777.228 db befektetési jegy maradt. Befektető kedden legfeljebb  $1.000.000 * 2 * 70\% = 1.400.000$  Ft-ra adhatott volna e módozat szerinti visszaváltási megbízást, mert nagyobb összeg esetén már nem állt volna rendelkezésre értékpapírszámláján a zárolandó mennyiségű befektetési jegy.

#### 4.4.2 Fizetési módozatok

**Vásárláskor** az ellenérték megfizetése az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján történő fedezet biztosítással történik.

Az Ügyfél részére jóváírandó Befektetési Jegyek darabszáma megegyezik a vételi jutalékkal csökkentett fedezeti összeg és az Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével.

**Visszaváltáskor** a Befektetési Jegyek visszaváltási jutalékkal és a megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával becsült kamatadó előleggel

csökkentett ellenértékének jóváírása az adás-vételi szerződés megkötése napján, a megfizetett kamatadó előleg és az Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges kamatadó fizetési kötelezettség összege közötti különbözet, valamint a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges visszaváltási ár közötti különbözet elszámolása pedig az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon az Ügyfélnek a Vezető Forgalmazónál Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámlája javára történik, kivéve a 4.4.1. pont szerint a „darabszám Megjelölésével adott visszaváltási

megbízást”, amely esetben az ellenérték jóváírása az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon történik.

#### 4.4.3 *Megbízások típusai az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap befektetési jegyei esetében a Hazai Társorgalmazókhöz kapcsolódóan*

##### Vételi megbízás

A megbízási szerződésben a **befektetési-jegy vásárlásra szánt összeg** kerül rögzítésre. A vételi jutalékkal növelt vételár megfizetése a 4.4.2. pontban foglaltak szerint történhet. A Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon jóváír az Ügyfél értékpapírszámláján annyi darab Befektetési Jegyet, amennyi a vételár és az Árfolyamnapi egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész része, feltéve, hogy ezen időpontig a vételár vételi jutalékkal megnövelt összege az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján rendelkezésre áll.

##### Visszaváltás a darabszám megjelölésével

A megbízási szerződésben a visszaváltani kívánt **Befektetési Jegyek darabszáma** kerül rögzítésre. A Forgalmazó a megbízás napján zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján a visszaváltandó Befektetési Jegyek mennyiségét, majd az Árfolyam-napot követő második Forgalmazási Napon a zárolást feloldva megterheli az Ügyfél értékpapírszámláját a visszaváltott Befektetési Jegyek mennyiségével és a Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámla javára történő jóváírással teljesíti az Ügyfél részére azok Árfolyam-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken számított ellenértékének visszaváltási jutalékkal és – amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – kamatadóval csökkentett összegét.

#### 4.5 *Értékpapírszámla-vezetés*

A megvásárolt Befektetési Jegyeket a Forgalmazó az Ügyfél nála vezetett összevont értékpapírszámláján írja jóvá. A folyamatos forgalmazás során a Forgalmazó csak az Ügyfél nála vezetett összevont értékpapírszámláján lévő Befektetési Jegyeket váltja vissza. A Befektetési Jegyek szabadon transzferálhatók más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett számlára, visszaváltás előtt azonban vissza kell azokat transzferálni a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlára.

A Befektetési Jegyek dematerializált formában – azaz számítógépes jelként - kerülnek előállításra, ezért nem nyomtathatók ki.

A Tpt. 140. § (1) 335/A. § (1) (2) 141. § (1) paragrafusai rendelkeznek az értékpapírszámláról. A Forgalmazási Hely az értékpapírszámla-vezetési szolgáltatásért a Hirdetményében meghatározott díjakat számítja fel.

#### 4.6 *A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése az Alapkezelő által*

A Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a Forgalmazási Helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatói kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznál is több napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül nyújthatja be.

Ha az a)-c) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

A Felügyelet a befektetők érdekében az előbbiekben meghatározott száznyolcvan

napos határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő a száznyolcvan napos határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az előbbiek alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

#### 4.7 Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újrabefektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják a folyamatos forgalmazás során.

### 5. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, AZOK ELSZÁMOLÁSA

#### 5.1 Az Alap létrehozatalával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő viseli, azok nem terhelik az Alapot.

#### 5.2 Az Alap működése során felmerülő költségek

##### 5.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

Folyamatosan felszámított díj:

Az Alapkezelő a Tájékoztató 5.7 pontjában meghatározott tevékenységek ellátásáért és a lent felsorolt közvetített szolgáltatásokért az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 1,5%-át számolja fel alapkezelői díj címén az Alappal szemben. Az alapkezelői díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- letétkezelés (kivéve az 5.2.4 pontban foglalt költségeket, amelyek az Alapot közvetlenül terhelik);
- könyvvizsgálat;
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala, a folyamatos

forgalmazással kapcsolatban a Forgalmazónak fizetendő díj;

Az alapkezelői díj –utolsó nettó eszközértékre vetített- időarányos része naponta kerül felszámításra, kifizetése a tárgyhónapot követő első naptól esedékes.

Az Alapkezelő alapkezelői díjat nem terhelhet az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelői díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

##### 5.2.2 Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj

Az Alapkezelőt az Alap kezelése során a Referencia Hozamot meghaladó teljesítmény esetén sikerdíj illeti meg. A sikerdíj mértéke a Referencia Hozam feletti többlethozam 20 százaléka. A sikerdíj mérése és elhatárolása az éves mérési periódusokon belül naponta történik, az adott napi többlethozam 20 százaléka kerül sikerdíjként elhatárolásra. Ha év közben egy adott napon az Alap teljesítménye a Referencia Hozam alatt marad, sikerdíj nem kerül elhatárolásra, az addig elhatárolt sikerdíj feloldásra kerül. Az elhatárolt sikerdíj elszámolására naptári évente kerül sor.

Jelölések:		nyilvántartásba vételét követő Forgalmazási Napok száma)
ÁRF <sub>0</sub> :	az Alap indulásának évében az Alap nyilvántartásba vételét követő Banki Napra vonatkozó, a további években a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén,	ÁRF <sub>N</sub> : a sikerdíj levonása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az adott naptári év végén
BM <sub>0</sub> :	Alap indulásának évében a ZMAX Index értéke az Alap nyilvántartásba vételét követő Banki Napon, a további években a ZMAX Index értéke az előző naptári év végén,	BM <sub>N</sub> : a Referencia Hozam (ZMAX + évi 1%) értéke az adott naptári év végén
N:	az adott naptári év Forgalmazási Napjainak száma (az Alap indulásának évében az Alap	ÁRF <sub>n</sub> : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az n. Forgalmazási Napon
		BM <sub>n</sub> : a Referencia Hozam (ZMAX + évi 1%) értéke az n. Forgalmazási Napon
		v <sub>t</sub> : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke a naptári év végén:

$$0,2 \times \left( \frac{\dot{A}RF_N}{\dot{A}RF_0} - \frac{BM_N}{BM_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{\dot{A}RF_N}{\dot{A}RF_0} > \frac{BM_N}{BM_0}$$

$$\text{nulla, ha } \frac{\dot{A}RF_N}{\dot{A}RF_0} < \frac{BM_N}{BM_0}$$

Az n. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$0,2 \times \left( \frac{\dot{A}RF_n}{\dot{A}RF_0} - \frac{BM_n}{BM_0} \right) \times \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n v_i, \text{ ha } \frac{\dot{A}RF_n}{\dot{A}RF_0} > \frac{BM_n}{BM_0}$$

$$\text{nulla, ha } \frac{\dot{A}RF_n}{\dot{A}RF_0} < \frac{BM_n}{BM_0}$$

### 5.2.3 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti változó felügyeleti díjat köteles megfizetni. A változó felügyeleti díj a Tájékoztató készítésekor évente az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, melyet a tárgynegyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a Felügyelet számlájára.

Ezen felül az Alapot további díjfizetési kötelezettség is terhelheti az egyes Külföldi Forgalmazási Területek illetékes hatóságai javára, az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazással összefüggésben. Ezen díjakról az egyes Forgalmazási Összefoglalók tartalmaznak információt.

#### 5.2.4 Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek az Alapot terhelik. Szintén az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.

#### 5.2.5 Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

Az Alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a 5.2.1. pontban felsorolt, az Alapot nem terhelő tételek kivételével – amelyek az Alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is.

### 6. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK KISZÁMÍTÁSÁRA ÉS A SZÁMÍTÁSI HIBÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. Az Alap nettó eszközértékét az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden Forgalmazási Napra meg kell állapítani és a megállapítást követő két Forgalmazási Napon belül, a Tpt. 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyeken közzé kell tenni, valamint a Forgalmazási Helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni. Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a Letétkezelőnek. Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert illetve információkat dokumentálni kell.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha hibás nettó eszközértéken Befektetési Jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési Jegyre vonatkozó forgalmazási ár

különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési Jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint

#### 6.1 Általános szabályok

A 'T'. napi árfolyamot adó nettó eszközértéket a Letétkezelő a számítás alábbi táblázat szerinti időszakában, az M napon 17 óráig rendelkezésre álló, a 6.2. pontban meghatározott piaci árfolyam- és hozam adatok és értékelési szabályok alapján, Befektetési Jegy sorozatonként magyar forintban határozza meg és azt – a magyar forinttól különböző Kibocsátási Pénznem esetén - Kibocsátási Pénznemben is kifejezi, a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon a Kibocsátási Pénznemre történő átszámítással, figyelembe véve a különböző sorozatokba tartozó Befektetési Jegyek közötti Átváltási Arányt.

A fenti módon meghatározott és kifejezett nettó eszközértéket és egy jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő legkésőbb az 'M' napot követő második Magyarországi Forgalmazási Napon közzéteszi a 12.3 pontban megjelölt hirdetőnyelvi helyeken. A nettó eszközértéket minden Forgalmazási Napra meg kell állapítani. Ha a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, a Letétkezelő

jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. A 6.2. pont szerinti értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

Az Alap nettó eszközértéke egyenlő az Alap tárcájában szereplő eszközök 'M' napi nyitó állománya 6.2. pontban meghatározott módon számított értékével, csökkentve az Alapot

terhelő, a 6.3 pont szerinti kötelezettségekkel. Az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az Alap nettó eszközértéke és a forgalomban lévő Befektetési Jegyek 'M' napi nyitó darabszámának hányadosával.

Amennyiben valamilyen okból kifolyólag a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az időben legutoljára megállapított érték kerül közzétételre illetve közlésre a nettó eszközérték kiszámítását akadályozó körülmények illetve tények részletezésével együtt.

Alap	T napi nettó eszközérték meghatározásához felhasznált piaci árfolyamok napja ('M')	T napi nettó eszközérték meghatározásának időszaka	Befektetési Jegyre vonatkozó ügylet kötésének napja, amely a T napi árfolyamon kerül elszámolásra
OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap	T nap	T nap 17 óra és T+1 nap 18 óra közötti időszak	T napot megelőző Forgalmazási Nap

## 6.2 Az Alap eszközeinek értékelése

a) Az Alap nettó eszközértékének számításakor a *folyszámla* M napi egyenlegét a T napig számított felhalmozott kamatokkal növelve vesszük figyelembe. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

b) A *lekötött betétek* értékét a nettó eszközérték kiszámításakor a T napi időarányos kamatokkal megnövelt összegben kell figyelembe venni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

c) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkont kincstárjegyek* az M napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ által legutóbb megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy diszkont kincstárjegyre M napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és

eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

d) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények* az M napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre M napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

e) A *Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek*, publikusan hozzáférhető M napi záró ár hiányában, az ÁKK M napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő

alapján lineárisan számított hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

f) *A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek az ÁKK M napi 3 hónapos referenciahozama alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében a T napi bruttó árfolyamot az M napi ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámításával kell kiszámítani.*

g) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés (a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatok) nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.*

h) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat*

*összegén, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei kötéshez tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.*

i) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett M napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír M napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci ártételezése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír M napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.*

j) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett M napi legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.*

k) *A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények M napon az M napi záróárfolyamon, ennek hiányában a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó árfolyamon kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.*

*Külföldi részvények és ETF-ek* M napon az M napi záróárfolyamon, ennek hiányában a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó árfolyamon kerülnek értékelésre. Külföldi részvények és ETF-ek árazása az adott részvény kereskedése tekintetében leglikvidebb részvénypiacon vagy a részvény illetve ETF vezető piacán kialakult árak alapján történik, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre illetve ETF-re nem született még tőzsdei kötés, a részvény illetve ETF beszerzési értéken kerül értékelésre.

*A tőzsdére be nem vezetett részvény* esetében a BÉT hivatalos lapjában közzétett, a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti legutolsó forgalommal súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 10 napnál. Ha ez a módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

l) Amennyiben a Letétkezelő úgy ítéli meg, hogy az értékpapírok likvidációs árfolyama alacsonyabb, mint a c)-k) pontok szerint kiszámított árfolyam, úgy az általa meghatározott likvidációs árfolyamot tekinti a nettó eszközérték számításakor irányadónak. A likvidációs árfolyam meghatározása magyar állampapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ elsődleges forgalmazói rendszerének tagjai által a másodlagos piaci árfolyamjegyzés során közzétett legjobb vételi árfolyam alapján, egyéb értékpapíroknál a REUTERS/BLOOMBERG képernyőin megjelenített árfolyam alapján, mindezek hiányában a forgalmazó(k)tól egyedileg bekért árjegyzés, illetve a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében a tőzsdei árfolyam alapján történhet.

m) *Az olyan külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése* és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő M napi nettó árfolyam T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

n) Nyílt végű alapok *befektetési jegyeit* a jegyek M napi nettó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell értékelni.

Zártvégű befektetési alapok jegyei

- (a) amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, az M napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre;
- (b) amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, az M napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Amennyiben M napi egy jegyre jutó nettó eszközérték nem áll rendelkezésre, a legutolsó rendelkezésre álló árat kell alkalmazni.

o) *Az óvadéki repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

*prompt vétel - határidős eladás:* a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

*prompt eladás - határidős vétel:* az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettséggént be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

p) *A szállítási repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

*prompt vétel - határidős eladás:* a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

*prompt eladás - határidős vétel:* a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettséggént be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

q) A vásárolt *opciók és opciós utalványok* értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti. Az opciók és opciós utalványok értékének azok M napi, az árjegyzést nyújtó értékpapír forgalmazók által jegyzett vételi és eladási árából számított középárfolyamot kell tekinteni.

Opciók esetében amennyiben az árjegyzés M-2 értékelési napnál korábbi napra vonatkozik, úgy az opció értékének az alábbiakat kell tekinteni:

*Európai (időpont) opció esetén:*

*vételi (call) opció és eladási (put) opció:* a Black-Scholes formula alapján M napra számított érték

*Amerikai (időtartam) opció esetén:*

*vételi (call) opció:* az M napi prompt árfolyam mínusz a kötési ár, ha az eredmény pozitív, különben nulla.

*eladási (put) opció:* a kötési ár mínusz az M napi prompt árfolyam, ha az eredmény pozitív, különben nulla.

r) *Csereügyletek értéke* megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értéke összegével. Az elemi ügyletek jelenértékének kiszámításához az elemi ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírűgnökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

s) A *tőzsdei határidős ügyletek* M napi eredménye az M napi és M-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra. Amennyiben az M napi elszámolóár nem áll rendelkezésre, az ügyletek eredményének megállapítása a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló M napi legutolsó tőzsdei ár alapján történik.

t) A *tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek* az M napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárat

szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

u) A *forward vételi megállapodás* T napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) M napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A *forward eladási megállapodás* T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) M napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírűgnökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

v) A követeléseket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell elszámolni. Ha az Alap valamely követelését a Letétkezelő képesnek ítéli meg, akkor e tény megjelölésével a várható veszteségek összegével csökkentik a nettó eszközértéket. A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó pénzkövetelések összegét T napra diszkontálni kell.

w) A kölcsön adott értékpapírt a készletből ki kell venni és követelésként be kell állítani a kölcsönadott értékpapír piaci értékét.

x) A Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemben kifejezett árfolyammal rendelkező eszközök értékét a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon kell a Kibocsátási Pénznemre átszámítani. Azon devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

### 6.3 A kötelezettségek elszámolása

A kötelezettségeket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell kimutatni. Kötelezettségként el kell számolni a már igénybe vett, de még ki nem számlázott szolgáltatások értékét (köztük az alapkezelési díj és a felügyeleti díj időarányos részét), ha a szolgáltatás értéke (éves szinten) eléri az Alap saját tőkéjének 0,5 ezrelékét.

A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó tartozások összegét T napra diszkontálni kell.

A Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemben fennálló kötelezettségek értékét a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon kell a Kibocsátási Pénzre átszámítani. Azon devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

## 7. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, BEOLVADÁSA, ÁTALAKULÁSA

### 7.1 Az Alap megszűnése

A megszűnés esetei:

- a) Az Alap megszűnik az összes Befektetési Jegy visszaváltásakor, az utolsó Befektetési Jegy visszaváltása napját követő nappal.
- b) Az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti, amennyiben az Alap saját tőkéje pozitív.
- c) Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélyének visszavonásakor – ha az Alap kezelését másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapot meg kell szüntetni.
- d) Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintnak megfelelő összeget a Kibocsátási Pénznemben.
- e) Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, amennyiben az Alap saját tőkéje negatív.
- f) Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

Az Alap b) – e) bekezdések szerinti megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a d) pontban foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A közzététel napjától a Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását fel kell függeszteni.

A b) – e) pontokban foglalt esetekben a portfolióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell; e határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal

három hónappal meghosszabbítható. Ha az Alap saját tőkéje pozitív, akkor a befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az Alapot terheli.

Az Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a megszüntetésről szóló hirdetmény közzétételét követő harminc nap elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg az Alap közzétételi helyein közzétenni. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket Befektetési Jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

Az Alap portfoliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, azok az

Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehetők igénybe.

## 7.2 Beolvadás

Az Alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

Az Alap kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, nyilvános, nyíltvégű, befektetési alappal olvadhat egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlóknak minősül, amennyiben az alapok azonos, a Tpt. 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe (befektetési eszköz, bankbetét, deviza) fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele. Beolvadás esetén egyebekben a Tpt. 261. § és 262. §-nak rendelkezései az irányadóak, amelyek szerint a beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot, valamint nyíltvégű nyilvános befektetési alappal nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi helyein közzétenni. A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek – a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított –

egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit – az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban – jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles a Felügyeletnek megküldeni, a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján közzétenni, illetve a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogelőd, mind a jogutód befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jogutód alap letétkezelője és könyvvizsgálója által is aláírt jelentésnek tartalmaznia kell a jogelőd és a jogutód alap portfóliójára és befektetési jegyeire vonatkozó lényeges információkat, valamint az átváltási arányt.

## 7.3 Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása. Nyíltvégű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá. Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

## 8. ÉRDEKELLENTEK, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői és tulajdonosai igen szerteágazó tevékenységet végeznek, amelynek során egyes érdekek ütközhetnek. A fenti személyek jogosultak támogatással, tanácsadással, irányítással vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyek az Alap portfóliójába is bekerülhetnek vagy bekerültek. Ugyanakkor az Alapkezelő vezető tisztségviselőinek, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottainak, a munkavégzésre

irányuló egyéb jogviszonyban álló személyeknek meg kell felelnie a Tpt. 242. §-ában, és a Bszt. IX. Fejezetében megfogalmazott összeférhetetlenségi szabályoknak.

A Tpt. 242. § szerint az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen

tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Tpt. 295. § (1) bekezdésében meghatározott letétkezelőnek,
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, az ingatlanforgalmazónak, más befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő feladatait olyan módon köteles ellátni, hogy a Befektetési Jegy tulajdonosokat mindenkor egyenlő elbánásban részesítse. Az Alapkezelő és az Alap egymással az alapkezelési tevékenységtől eltérő egyéb üzleti kapcsolatban nem állhat.

## 9. AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektető

tekintetében. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő a tevékenysége során felmerülő esetleges károkért a hatályos Üzletszabályzatában foglaltak szerint felel.

## 10. ÚJ ALAPKEZELŐ MEGBÍZÁSA

Az Alapkezelő az Alap kezelését más alapkezelőnek a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános – a 12.3 pontban foglaltak szerint közzétett - tájékoztatás

alapján átadhatja. Az Alapkezelő az Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.

## 11. JOGVITÁK RENDEZÉSE

Az Alapkezelő és a befektető, illetve az Alap és a befektető közötti vitás ügyeket felek először megkísérlik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni.

Az Alapkezelő a befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított nyolc vagy – ha az ügy bonyolult, illetve

hosszabb vizsgálatot kíván – harminc napon belül írásban válaszol.

Arra az esetre, ha a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés bármely okból nem vezet eredményre, a felek jogvita esetére kikötik a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve – a Polgári Perrendtartás hatásköri szabályainak megfelelő figyelembevételével – a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét.

## 12. TÁJÉKOZTATÓK ÉS KÖZLEMÉNYEK

### 12.1 Rendszeres tájékoztatás

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélvév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év)

lezárása esetén százhusz napon belül köteles az Alapról féléves és éves jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, s a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzétenni a

Kezelési Szabályzat 12.3 pontjában meghatározott hirdetményi helyeken.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik Forgalmazási Naptól a Forgalmazási Helyeken és saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliobefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

### **12.2 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség, hirdetmények**

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Kezelési Szabályzat 12.3 pontjában meghatározott hirdetményi helyeken köteles közzétenni, és a Befektetési Jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a Befektetési Jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- e) a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési Szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;

- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a Forgalmazási Helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.
- p) a Befektetési Jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. § (3)-(4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal

### **12.3 A hirdetmények megjelentetésének helye**

Az Alap hirdetményei a Tpt. 34. § (4) bekezdés b) pontja szerinti közzétételi helyen, azaz az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapján ([www.otpalap.hu](http://www.otpalap.hu)), valamint a vezető Forgalmazóként eljáró OTP Bank Nyrt. honlapján ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)), valamint a Hazai Társforgalmazókhoz kapcsolódóan az alábbi

honlapokon: ([www.cd.hu](http://www.cd.hu)), ([www.bnpparibas.hu](http://www.bnpparibas.hu)), ([www.commerzbank.hu](http://www.commerzbank.hu)),

([www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu))([www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu))

([www.hbe.hu](http://www.hbe.hu)) jelennek meg, továbbá az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében az adott Forgalmazási Összefoglalóban az esettől függően meghatározott további közzétételi helyeken.

Amennyiben a Befektetési Jegyek valamely Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazása előfeltételeként az adott területen irányadó jogszabály további közzétételi hely alkalmazását írja elő, az erre vonatkozó információk az adott Forgalmazási Terület Forgalmazási Összefoglalójában jelennek meg, ezen felül az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó minden egyes további közzétételi helyről két Forgalmazási Napon belül közleményt tesz közzé.

**13. A TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA**

A Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő jogosult egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosítani.

Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, a Forgalmazási Helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza (ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre felügyeleti engedéllyel már rendelkezik), jogszabály-módosítás átvezetését jelenti (ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét), piaci vagy mérlegadatok frissítését jelenti, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő

tisztviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti, illetve amennyiben az engedélyhez kötött változtatások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta. A módosítást a 12.3 pontban felsorolt hirdetményi helyeken közzé kell tenni.

A módosítás során a Befektetési Jegyek tulajdonosainak érdekeit szem előtt kell tartani.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a szabályozók és a gazdasági környezet változása időről időre szükségessé teheti a Kezelési Szabályzat módosítását.

**14. EGYEBEK**

Jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő és a forgalmazás során az adott Befektető tekintetében eljáró Forgalmazó üzletszabályzatai, a Tpt., a Bszt. és a Ptk. az irányadó.

Budapest, 2011. november 03.

.....  
Köves Benedek      Simon Péter  
az OTP Alapkezelő Zrt. és  
az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap  
mint Kibocsátó nevében eljárva



## 15. MELLÉKLETEK

## 15.1 1. sz. melléklet: Az Alapkezelő könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai

OTP Alapkezelő Zrt.  
mérleg

adatok e Ft-ban

tszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>4 252 290</b>	<b>4 594 748</b>	<b>4 338 790</b>
2	I. Immateriális javak	3 813	3 001	7 629
6	4. Szellemi termékek	3 813	3 001	7 629
10	II. Tárgyi eszközök	57 321	47 169	55 406
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 635	9 969	8 237
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	47 340	33 607	28 631
15	5. Beruházások, felújítások	346	3 593	18 538
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	4 191 156	4 544 578	4 275 755
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 415 130	1 444 366	1 438 379
	3. Egyéb tartós részesedés	2 776 026	3 100 212	2 837 376
26	<b>B) Forgóeszközök</b>	<b>5 699 149</b>	<b>5 746 294</b>	<b>7 462 177</b>
34	II. Követelések	1 537 946	2 187 498	1 943 049
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 052 313	1 754 583	1 774 113
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	42 745	28 922	25 273
39	5. Egyéb követelések	442 888	403 993	143 663
40	III. Értékpapírok	4 159 603	3 557 516	5 516 735
42	2. Egyéb részesedés	4 159 603	3 557 516	2 995 211
44	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	2 521 524
45	IV. Pénzeszközök	1 600	1 280	2 393
46	1. Pénztár, csekkek	249	197	251
47	2. Bankbetétek	1 351	1 083	2 142
48	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>15 100</b>	<b>17 173</b>	<b>139 030</b>
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	10 314	16 494	136 527
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 786	679	2 503
52	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9 966 539</b>	<b>10 358 215</b>	<b>11 939 997</b>
tszám	A tétel megnevezése	Tárgyév	Tárgyév	Tárgyév
53	<b>D) Saját tőke</b>	<b>3 394 342</b>	<b>3 394 342</b>	<b>3 394 342</b>
54	I. Jegyzett tőke	900 000	900 000	900 000
57	III. Tőketartalék	1 693 160	1 693 160	1 693 160
58	IV. Eredménytartalék	801 182	801 182	801 182
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	0	0	0
62	<b>E) Céltartalékok</b>	<b>754 559</b>	<b>885 482</b>	<b>0</b>
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	754 559	885 482	0
66	<b>F) Kötelezettségek</b>	<b>5 522 574</b>	<b>5 868 930</b>	<b>8 389 516</b>
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 522 574	5 868 930	8 389 516
85	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	52 745	21 699	62 061
87	6. RL kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	5 447 597	5 822 009	8 308 495
89	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	22 232	25 222	18 960
90	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>295 064</b>	<b>209 461</b>	<b>156 139</b>
92	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	295 064	209 461	156 139
94	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>9 966 539</b>	<b>10 358 215</b>	<b>11 939 997</b>

**OTP Alapkezelő Zrt.**  
**Eredménykimutatás**

adatok e Ft-ban

tételsz.	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	14 706 443	13 511 926	17 037 140
I.	Értékesítés nettó árbevétele	14 706 443	13 511 926	17 037 140
III.	Egyéb bevételek	4 603	5 317	887 540
5	Anyagköltség	24 452	27 248	30 079
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	719 378	590 983	697 133
7	Egyéb szolgáltatások értéke	109 516	88 474	96 021
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	6 504 913	5 692 304	7 523 765
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	7 358 259	6 399 009	8 346 998
10	Béreköltség	425 605	417 964	471 591
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	85 740	65 082	64 128
12	Bérfelrakások	154 447	142 314	140 641
V.	Személyi jellegű ráfordítások	665 792	625 360	676 360
VI.	Értécsökkenési leírás	27 032	22 295	19 051
VII.	Egyéb ráfordítások	317 904	302 480	732 675
A.	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>6 342 059</b>	<b>6 168 099</b>	<b>8 149 596</b>
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	6 258	8 511	8 341
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	6 258	8 511	8 341
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	2 955	8 609	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		8 609	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	261 986	345 378	382 366
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	738	5 972	117 376
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 432	26 839	5 468
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	276 631	389 337	396 175
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások		29 290	42 992
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		29 290	31 598
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	368 678	20 254	36 915
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	11 768	13 426	9 016
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	380 446	62 970	88 923
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-103 815	326 367	307 252
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	6 238 244	6 494 466	8 456 848
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	26 220	142 500
D.	Rendkívüli eredmény	0	-26 220	-142 500
E.	Adózás előtti eredmény	6 238 244	6 468 246	8 314 348
XII.	Adófizetési kötelezettség	1 244 293	1 292 321	1 343 462
F.	Adózott eredmény	4 993 951	5 175 925	6 970 886
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	4 993 951	5 175 925	6 970 886
G.	Mérleg szerinti eredmény	0	0	<b>0</b>

**Deloitte.**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Alapkezelő Zrt. tulajdonosai részére

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az OTP Alapkezelő Zrt. (a "Társaság") 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult évekre vonatkozó, a magyar számviteli előírások szerinti nem konszolidált éves beszámolóinak könyvvizsgálatát, amelyből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás (szűkített mérleg és szűkített eredménykimutatás) – amely ezen Tájékoztató 1. sz. melléklet 1-2. oldalain található – származik. A 2009. március 31-én, 2010. március 30-án és 2011. március 31-én kelt független könyvvizsgálói jelentéseinkben hitelesítő záradékot bocsátottunk ki a Társaság magyar számviteli előírások szerint összeállított nem konszolidált éves beszámolóira vonatkozóan, amelyekből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás származik.

Véleményünk szerint a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás minden lényeges összefüggést tekintve megegyezik az alapul szolgáló magyar számviteli előírások szerint készített nem konszolidált éves beszámolókkal.

A Társaság a magyar számviteli előírások szerinti 2008. december 31-i, 2009. december 31-i és 2010. december 31-i nem konszolidált pénzügyi helyzetének, valamint a 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult üzleti évek nem konszolidált működési eredményének és könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatást célszerű együtt olvasni az alapul vett nem konszolidált éves beszámolókkal, azok részét képező nem konszolidált kiegészítő mellékletekkel és az arról készített független könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2011. március 31.



Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083

## 15.2 2.sz. melléklet: A Letétkezelő könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai

**OTP Bank Nyrt.**  
**Mérleg**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
	<b>Eszközök</b>			
1.	Pénzeszközök	157 437	177 813	171 255
2.	Állampapírok	434 736	951 801	758 697
3.	Hitelintézetekkel szembeni követelések	928 335	996 604	796 402
4.	Ügyfelekkel szembeni követelések	2 714 969	2 602 753	2 607 173
5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	621 201	938 429	984 323
6.	Részvények és más változó hozamú értékpapírok	152 935	85 528	99 526
7.	Részvények, részesedések befektetési célra	942	930	960
8.	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	398 672	391 135	443 972
9.	Immateriális javak	166 983	174 833	142 337
10.	Tárgyi eszközök	71 036	68 178	67 655
11.	Saját részvények	53 750	3 773	3 729
12.	Egyéb eszközök	47 328	30 133	21 779
13.	Aktív időbeli elhatárolások	119 168	143 950	115 589
	<i>Eszközök összesen</i>	<b>5 867 492</b>	<b>6 565 860</b>	<b>6 213 397</b>
	<i>Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK</i>	<i>1 912 906</i>	<i>2 281 873</i>	<i>2 315 498</i>
	<i>- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</i>	<i>3 835 418</i>	<i>4 140 037</i>	<i>3 782 310</i>
	<b>Források</b>			
1.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	705 808	963 760	739 808
2.	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 243 056	3 357 638	3 290 982
3.	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	619 185	616 618	534 749
4.	Egyéb kötelezettségek	39 246	221 523	58 546
5.	Passzív időbeli elhatárolások	141 761	153 654	269 915
6.	Céltartalékok	86 471	107 514	73 562
7.	Hátrasorolt kötelezettségek	302 878	309 695	318 594
8.	Jegyzett tőke	28 000	28 000	28 000
9.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
10.	Tőketartalék	52	52	52
11.	Általános tartalék	101 670	111 903	122 799
12.	Eredménytartalék (+)	495 270	598 133	692 753
13.	Lekötött tartalék	55 305	5 274	5 729
14.	Értékelési tartalék	0		0
15.	Mérleg szerinti eredmény (+)	48 790	92 096	77 908
	<i>Források összesen</i>	<b>5 867 492</b>	<b>6 565 860</b>	<b>6 213 397</b>
	<i>Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>4 088 177</i>	<i>4 629 179</i>	<i>4 225 991</i>
	<i>- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>821 996</i>	<i>840 055</i>	<i>716 688</i>
	<i>- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11+12+13+14+15)</i>	<i>729 087</i>	<i>835 458</i>	<i>927 241</i>
	<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>5 264 349</b>	<b>5 914 336</b>	<b>17 286 492</b>
1.	Függő kötelezettségek	1 495 081	2 183 169	12 016 536
2.	Biztos (jövőbeni) kötelezettségek	3 769 268	3 731 167	5 269 956
	<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖVETELÉSEK</b>	<b>5 568 837</b>	<b>5 773 282</b>	<b>6 533 928</b>

**OTP BANK NYRT.**  
**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
1.	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	544 491	717 616	611 167
2.	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	351 130	511 086	369 329
	<b>KAMATKÜLÖNBÖZET (1-2)</b>	<b>193 361</b>	<b>206 530</b>	<b>241 838</b>
3.	Bevételek értékpapírokból	138 264	32 986	57 651
4.	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	156 658	160 808	145 368
5.	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	28 096	24 339	23 468
6.	Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]	-112 649	5 709	-3 864
7.	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	133 611	144 186	56 106
8.	Általános igazgatási költségek	135 783	129 581	146 097
9.	Értékcsökkenési leírás	20 448	14 332	14 134
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	250 892	182 566	218 561
11.	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés	60 024	138 237	106 446
12.	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati	24 182	62 839	120 282
12/A.	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás	-74	2 615	573
13.	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő	4 722	10 199	4 017
14.	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt	7 180	2 994	10 338
<b>15.</b>	<b>Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>40 568</b>	<b>119 413</b>	<b>115 569</b>
16.	Rendkívüli bevételek	29 050	27 679	124 186
17.	Rendkívüli ráfordítások	12 224	32 966	126 006
18.	Rendkívüli eredmény (16-17)	16 826	-5 287	-1 820
<b>19.</b>	<b>Adózás előtti eredmény (±15±18)</b>	<b>57 394</b>	<b>114 126</b>	<b>113 749</b>
20.	Adófizetési kötelezettség	3 183	11 797	4 785
<b>21.</b>	<b>Adózott eredmény (±19-20)</b>	<b>54 211</b>	<b>102 329</b>	<b>108 964</b>
22.	Általános tartalék képzése és felhasználása (±)	-5 421	-10 233	-10 896
23.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
24.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0	20 160
<b>25.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (±21±22+23-24)</b>	<b>48 790</b>	<b>92 096</b>	<b>77 908</b>

**Deloitte.**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Bank Nyrt. részvényesei részére

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az OTP Bank Nyrt. (a "Bank") 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult évekre vonatkozó, a magyar számviteli előírások szerinti nem konszolidált éves beszámolóinak könyvvizsgálatát, amelyből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás (szűkített mérleg és szűkített eredménykimutatás) – amely ezen Tájékoztató 2. sz. melléklet 1-2. oldalain található – származik. A 2009. március 20-án, 2010. február 26-án és 2011. április 29-én kelt független könyvvizsgálói jelentéseinkben hitelesítő záradékot bocsátottunk ki a Bank magyar számviteli előírások szerint összeállított nem konszolidált éves beszámolóira vonatkozóan, amelyekből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás származik.

Véleményünk szerint a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás minden lényeges összefüggést tekintve megegyezik az alapul szolgáló magyar számviteli előírások szerint készített nem konszolidált éves beszámolókkal.

A Bank a magyar számviteli előírások szerinti 2008. december 31-i, 2009. december 31-i és 2010. december 31-i nem konszolidált pénzügyi helyzetének, valamint a 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult üzleti évek nem konszolidált működési eredményének és könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatást célszerű együtt olvasni az alapul vett nem konszolidált éves beszámolókkal, azok részét képező nem konszolidált kiegészítő mellékletekkel és az arról készített független könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2011. április 29.



.....  
Jack Bell

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

000083

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

**15.3 3.sz. melléklet: A Forgalmazási Helyek listája****3.a.sz. melléklet: A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyek listája**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

(i) Az OTP Bank Nyrt. OTPdirekt elnevezésű telefonos ügyintézői és internetes szolgáltatási csatornája

(ii) Az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

<b>Megye</b>	<b>Cím</b>
Bács-Kiskun	Kecskemét, Korona utca 2. (Malom Center)
Bács-Kiskun	Kecskemét, Szabadság tér 5.
Bács-Kiskun	Baja, Deák Ferenc utca 1.
Bács-Kiskun	Kalocsa, Szt István király utca 43-45.
Bács-Kiskun	Kiskőrös, Petőfi tér 13.
Bács-Kiskun	Kiskunhalas, Bokányi D. utca 5-7.
Bács-Kiskun	Kiskunfélegyháza, Petőfi tér 1
Bács-Kiskun	Bácsalmás, Szt János utca 32.
Bács-Kiskun	Császártöltés, Keceli utca 3.
Bács-Kiskun	Dunavecse, Fő utca 40.
Bács-Kiskun	Izsák, Szabadság tér 1.
Bács-Kiskun	Jánoshalma, Rákóczi utca 10.
Bács-Kiskun	Kecel, Császártöltési utca 1.
Bács-Kiskun	Kiskunmajsa, Csendes köz 1.
Bács-Kiskun	Kunszentmiklós, Kálvin tér 11.
Bács-Kiskun	Lajosmizse, Dózsa György utca 102/a.
Bács-Kiskun	Mélykút, Petőfi Sándor tér 16.
Bács-Kiskun	Soltvadkert, Szentháromság utca 2.
Bács-Kiskun	Szalkszentmárton, Petőfi tér 19.
Bács-Kiskun	Tizsakécske, Béke tér 6.
Bács-Kiskun	Solt, Kossuth Lajos utca 48-50.
Bács-Kiskun	Szabadszállás, Kossuth Lajos utca 1.
Bács-Kiskun	Hajós, Rákóczi utca 2.
Bács-Kiskun	Kecskemét, Dunaföldvári út 2.
Baranya	Pécs, Rákóczi út 44.
Baranya	Pécs, Rákóczi út 1.
Baranya	Pécs, Pécs-Kertváros, Diana tér 14.
Baranya	Pécs, Pécs-Szigetiváros, Budai Nagy Antal utca 1.
Baranya	Pécs, Pécs-Újmecekalja, Ybl Miklós utca 7/3.
Baranya	Komló, Kossuth Lajos utca 95/1.
Baranya	Mohács, Jókai utca 1.
Baranya	Siklós, Felszabadulás utca 60-62.
Baranya	Szigetvár, Vár utca 4.
Baranya	Pécsvárad, Rákóczi utca 5.
Baranya	Sásd, Dózsa György utca 2.
Baranya	Sellye, Köztársaság tér 4.
Baranya	Szentlőrinc, Munkácsy utca 16/A
Baranya	Villány, Baross Gábor utca 36/9.
Baranya	Bóly, Hősök tere 8/b.
Békés	Békéscsaba, Szt István tér 3.
Békés	Gyula, Bodoky utca 9.

Békés	Mezőkovácsháza, Árpád utca 177.
Békés	Orosháza, Kossuth Lajos utca 20.
Békés	Szarvas, Kossuth Lajos tér 1.
Békés	Szeghalom, Tildy Zoltán tér 4-8.
Békés	Békés, Széchenyi tér 2.
Békés	Battonya, Fő utca 86.
Békés	Csorvás, Rákóczi utca 12.
Békés	Dévaványa, Árpád utca 32.
Békés	Elek, Gyulai út 5.
Békés	Gyomaendrőd, Szabadság tér 7
Békés	Medgyesegyháza, Kossuth Lajos tér 21/a.
Békés	Mezőberény, Kossuth Lajos tér 12.
Békés	Mezőhegyes, Zala Gy. Itp. 7.
Békés	Nagyszénás, Hősök utca 11.
Békés	Sarkad, Árpád fejedelem tér 5.
Békés	Tótkomlós, Széchenyi utca 4-6.
Békés	Újkígyós, Kossuth Lajos utca 38.
Békés	Vésztő, Kossuth Lajos utca 72.
Békés	Füzesgyarmat, Szabadság tér 1.
Békés	Békéscsaba, Andrásy utca 29-33.
Békés	Békéscsaba, Andrásy utca 37-43.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, Uitz B. utca 6.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, Rákóczi út 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, Győri kapu 51.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, Árpád utca 2.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Edelény, Tóth Á. utca 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Encs, Bem József utca 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőkövesd, Mátyás király utca 149.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Tiszaújváros, Kazinczy utca 9.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Ózd, Városház tér 1/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sátoraljaújhely, Széchenyi tér 13.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Szerencs, Kossuth Lajos tér 3/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Kazincbarcika, Egressy utca 50.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sárospatak, Eötvös József utca 2.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Abaújszántó, Béke utca 7.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Putnok, Kossuth Lajos utca 45.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Szikszó, Kassai utca 16.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sajószentpéter, Bethlen utca 1/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőcsát, Kossuth Lajos utca 13.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Tokaj, Rákóczi utca 37.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, Miskolc-Avas, Klapka György utca 18.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc, József Attila utca 87.
Budapest	1011 Iskola utca 38-42.
Budapest	1013 Alagút utca 3.
Budapest	1015 Széna tér 7.
Budapest	1021 Hűvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Budapest	1024 Fény utca 11-13.
Budapest	1025 Szépvölgyi út 4/b.
Budapest	1025 Törökvész út 1/a.
Budapest	1025 Törökvész út 87-91
Budapest	1027 Margit krt. 8-10.
Budapest	1033 Flórián tér 15.

Budapest	1037 Bécsi út 154. (Euro Center)
Budapest	1037 Bécsi út 314
Budapest	1039 Heltai J tér 9.
Budapest	1041 Erzsébet utca 50.
Budapest	1042 Árpád út 63-65.
Budapest	1048 Kordován tér 4.
Budapest	1051 Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Budapest	1051 Nádor utca 16.
Budapest	1051 Nádor utca 21.
Budapest	1051 Nádor utca 6.
Budapest	1052 Deák Ferenc utca 7-9.
Budapest	1052 Semmelweis utca 11.
Budapest	1053 Ferenciek tere 11.
Budapest	1054 Szabadság tér 7-8. (Bank Center)
Budapest	1054 Széchenyi rkp. 19.
Budapest	1055 Nyugati tér 9.
Budapest	1055 Szent István krt. 1.
Budapest	1061 Andrássy út 6.
Budapest	1062 Andrássy út 83-85.
Budapest	1062 Váci út 1-3. (Westend City Center)
Budapest	1066 Oktogon tér 3.
Budapest	1073 Dohány utca 65.
Budapest	1073 Erzsébet krt 41.
Budapest	1074 Rákóczi út 84.
Budapest	1075 Károly krt. 1.
Budapest	1077 Király utca 49.
Budapest	1085 József krt. 33.
Budapest	1085 József krt. 53.
Budapest	1085 József krt. 80.
Budapest	1085 Kálvin tér 12-13.
Budapest	1087 Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)
Budapest	1094 Ferenc krt. 13.
Budapest	1095 Tinódi utca 9-11.
Budapest	1097 Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház)
Budapest	1098 Lobogó utca 18.
Budapest	1102 Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapest	1103 Sibrik Miklós utca 30. (Family Center)
Budapest	1105 Román utca 2.
Budapest	1106 Őrs vezér tere 25. (Árkád)
Budapest	1111 Karinthy Frigyes út 16.
Budapest	1111 Szt Gellért tér 3.
Budapest	1113 Bartók Béla út 92-94.
Budapest	1117 Hunyadi János út 19. (Savoya Park)
Budapest	1117 Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapest	1117 Neumann János utca 1. (Infopark)
Budapest	1118 Rétköz utca 5.
Budapest	1124 Jagelló 20/a
Budapest	1126 Böszörményi út 9-11.
Budapest	1131 Babér utca 9.
Budapest	1134 Váci út 23-27.
Budapest	1134 Váci út 9-15.
Budapest	1135 Lehel út 74-76.

Budapest	1136 Tátra utca 10.
Budapest	1137 Pozsonyi út 38.
Budapest	1138 Népfürdő utca 22. (Duna Tower)
Budapest	1146 Thököly út 102/b.
Budapest	1148 Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapest	1149 Bosnyák tér 17.
Budapest	1149 Fogarasi út 15/b.
Budapest	1151 Fő utca 64.
Budapest	1152 Szentmihályi út 131. (Pólus Center)
Budapest	1157 Zsókavár utca 28.
Budapest	1161 Rákosi út 118.
Budapest	1163 Jókai utca 3/b.
Budapest	1173 Ferihegyi út 93.
Budapest	1181 Üllői út 377.
Budapest	1183 Üllői út 440. (Delta Center)
Budapest	1188 Vasút utca 48.
Budapest	1193 Csokonai utca 3.
Budapest	1195 Üllői út 285.
Budapest	1203 Bíró M utca 7.
Budapest	1204 Kossuth Lajos utca 44-46.
Budapest	1211 Kossuth Lajos utca 99.
Budapest	1221 Kossuth Lajos 31.
Budapest	1222 Nagytétényi út 37-45 (Campona)
Budapest	1238 Grassalkovich utca 160.
Budapest	1239 Bevásárló utca 2. (Auchan Soroksár)
Csongrád	Szeged, Takaréktár utca 7.
Csongrád	Szeged, Aradi vértanúk tere 3.
Csongrád	Szeged-Kiskundorozsma, Negyvennyolcas utca 3.
Csongrád	Szentes, Kossuth Lajos utca 26.
Csongrád	Csongrád, Szentháromság tér 2-6.
Csongrád	Hódmezővásárhely, Andrássy utca 1.
Csongrád	Makó, Széchenyi tér 14-16.
Csongrád	Csanádpalota, Kelemen László tér 10.
Csongrád	Kistelek, Kossuth Lajos utca 5-7.
Csongrád	Mindszent, Köztársaság tér 11.
Csongrád	Mórahalom, Szegedi utca 3.
Csongrád	Ruzsa, Alkotmány tér 3.
Csongrád	Szeged, Vértói utca 1.
Fejér	Székesfehérvár, Ősz utca 13.
Fejér	Bicske, Bocskai köz 1.
Fejér	Dunaújváros, Dózsa György utca 4/e.
Fejér	Mór, Deák Ferenc utca 24.
Fejér	Sárbogárd, Ady Endre utca 170.
Fejér	Adony, Petőfi utca 2.
Fejér	Enying, Kossuth Lajos utca 43.
Fejér	Gárdony, Szabadság utca 18.
Fejér	Polgárdi, Deák Ferenc utca 16.
Fejér	Székesfehérvár, Holland fasor 1. (Auchan)
Győr-Moson-Sopron	Győr, Teleki László utca 51.
Győr-Moson-Sopron	Győr, Baross Gábor utca 14.
Győr-Moson-Sopron	Győr, Győr-Szentiván, Déryné utca 77.
Győr-Moson-Sopron	Sopron, Teleki utca 22./A

Győr-Moson-Sopron	Csorna, Soproni utca 58.
Győr-Moson-Sopron	Mosonmagyaróvár, Fő utca 24.
Győr-Moson-Sopron	Sopron, Várkerület utca 96/a
Győr-Moson-Sopron	Kapuvár, Szt István király utca 4-6.
Győr-Moson-Sopron	Fertőd, Fő utca 9.
Győr-Moson-Sopron	Fertőszentmiklós, Szerdahelyi utca 2.
Győr-Moson-Sopron	Szany, Ady Endre utca 2.
Győr-Moson-Sopron	Győr, Bartók Béla utca 53/b.
Győr-Moson-Sopron	Győr, Kormos I. utca 6.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Pásti utca 1-3.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Piac utca 45-47.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Füredi utca 43.
Hajdú-Bihar	Berettyóújfalú, Oláh Zs. utca 1.
Hajdú-Bihar	Püspökladány, Kossuth Lajos utca 2.
Hajdú-Bihar	Hajdúböszörmény, Kossuth Lajos utca 14-16.
Hajdú-Bihar	Hajdúnánás, Köztársaság tér 17-18/a.
Hajdú-Bihar	Hajdúszoboszló, Szilfákajla utca 6-8.
Hajdú-Bihar	Balmazújváros, Veres Péter utca 3.
Hajdú-Bihar	Biharkeresztes, Kossuth Lajos utca 4.
Hajdú-Bihar	Derecske, Köztársaság utca 111.
Hajdú-Bihar	Hajdúdorog, Petőfi tér 9-11.
Hajdú-Bihar	Komádi, Fő utca 1-3.
Hajdú-Bihar	Nádudvar, Fő utca 119.
Hajdú-Bihar	Polgár, Barankovics tér 15.
Hajdú-Bihar	Hajdúhadház, Kossuth Lajos utca 2.
Hajdú-Bihar	Tiszacsege, Fő utca 47.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Piac utca 5-7.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Egyetem tér 1.
Hajdú-Bihar	Nyíradony, Árpád tér 6.
Hajdú-Bihar	Debrecen, Hatvan utca 2-4.
Heves	Eger, Hatvani kapu tér 7.
Heves	Füzesabony, Rákóczi utca 77.
Heves	Gyöngyös, Fő tér 1.
Heves	Heves, Hősök tere 4.
Heves	Hatvan, Kossuth Lajos tér 8.
Heves	Kál, Szent István tér 3.
Heves	Lőrinci, Szabadság tér 25/A
Heves	Pétervására, Szt Márton utca 9.
Heves	Recsk, Kossuth Lajos utca 93.
Heves	Eger, Széchenyi utca 2.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok, Szapáry utca 31.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok, Baross Gábor utca 18.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok, Nagy I. krt. 2/a.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászberény, Lehel vezér tér 28.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunszentmárton, Kossuth Lajos utca 2.
Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszafüred, Piac tér 3.
Jász-Nagykun-Szolnok	Törökszentmiklós, Kossuth Lajos utca 134-136.
Jász-Nagykun-Szolnok	Karcag, Kossuth Lajos tér 15.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kisújszállás, Szabadság tér 6.
Jász-Nagykun-Szolnok	Mezőtúr, Szabadság tér 29.
Jász-Nagykun-Szolnok	Túrkeve, Széchenyi utca 32-34.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászapáti, Kossuth Lajos utca 2-8.

Jász-Nagykun-Szolnok	Jászárokszállás, Rákóczi utca 4-6.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászladány, Kossuth Lajos utca 77.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunhegyes, Szabadság tér 4.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunmadaras, Karcagi út 2-4.
Jász-Nagykun-Szolnok	Martfű, Szolnoki út 142.
Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszaöldvár, Kossuth Lajos utca 191.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok, Széchenyi krt. 135.
Komárom-Esztergom	Tatabánya, Fő tér 32.
Komárom-Esztergom	Bábolna, Mészáros utca 3.
Komárom-Esztergom	Dorog, Mária utca 2.
Komárom-Esztergom	Komárom, Mártírok utca 23.
Komárom-Esztergom	Tata, Ady Endre utca 1-3.
Komárom-Esztergom	Esztergom, Rákóczi tér 2-4.
Komárom-Esztergom	Oroszlány, Rákóczi utca 84.
Komárom-Esztergom	Ács, Gyár utca 10.
Komárom-Esztergom	Kisbér, Városház tér 1.
Komárom-Esztergom	Nyergesújfalu, Kossuth Lajos utca 126.
Komárom-Esztergom	Tatabánya, Ságvári E. utca 50. (Omega Park)
Nógrád	Salgótarján, Rákóczi utca 22.
Nógrád	Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem utca 44.
Nógrád	Pásztó, Fő utca 73.
Nógrád	Rétság, Rákóczi F. utca 28-30.
Nógrád	Bátonyterenyé, Bányász utca 1/a.
Nógrád	Szécsény, Feszty Árpád utca 1.
Nógrád	Salgótarján, Rákóczi utca 12.
Pest	Cegléd, Szabadság tér 6.
Pest	Dabas, Bartók Béla út. 46.
Pest	Gödöllő, Szabadság tér 12-13.
Pest	Monor, Kossuth Lajos utca 88/b.
Pest	Nagykátai, Bajcsy-Zsilinszky utca 1.
Pest	Ráckeve, Szt István tér 3.
Pest	Szentendre, Dumtsa J. utca 6.
Pest	Vác, Széchenyi utca 3-7.
Pest	Dunakeszi, Barátság utca 29.
Pest	Érd, Budai utca 24.
Pest	Nagykőrös, Szabadság tér 2.
Pest	Százhalombatta, Szent István tér 8.
Pest	Abony, Kossuth Lajos tér 3.
Pest	Albertirsa, Vasút utca 4/a.
Pest	Aszód, Kossuth Lajos utca 42-46.
Pest	Budaörs, Szabadság utca 131/a.
Pest	Dunaharaszti, Dózsa György utca 25.
Pest	Gyömrő, Szt István utca 17.
Pest	Jászkarajenő, Rákóczi utca 12.
Pest	Kiskunlacháza, Dózsa György utca 219.
Pest	Ócsa, Szabadság tér 1.
Pest	Pilis, Rákóczi utca 9.
Pest	Pilisvörösvár, Fő utca 70.
Pest	Szigetszentmiklós, Ifjúság útja 17.
Pest	Szob, Szabadság tér 3.
Pest	Vecsés, Fő utca 170.
Pest	Gyál, Károlyi M. utca 10-12.

Pest	Kistarcsa, Hunyadi utca 7.
Pest	Pécel, Kossuth Lajos tér 4.
Pest	Budakeszi, Fő utca 181.
Pest	Budaörs, Sport út 2-4. (Auchan)
Pest	Szigetszentmiklós, Háros utca 120. (Auchan)
Pest	Solymár, Szent Flórián utca 2. (Auchan)
Pest	Budaörs, Gyár utca 2. (BITEP)
Pest	Vecsés, Fő utca 246-248. (Market Central Ferihegy bevásárlópark)
Pest	Veresegyház, Szadai út 7.
Pest	Csömör, Határ utca 6.
Pest	Fót, Fehérvő utca 1.
Pest	Maglód, Eszterházy J. utca 1.
Pest	Budakalász, Omszk Park 1.
Somogy	Kaposvár, Széchenyi tér 2.
Somogy	Kaposvár, Honvéd utca 55.
Somogy	Marcali, Rákóczi utca 6-10.
Somogy	Nagyatád, Korányi Sándor utca 6.
Somogy	Siófok, Szabadság tér 10/a
Somogy	Barcs, Séta tér 5.
Somogy	Balatonboglár, Dózsa György utca 1.
Somogy	Csurgó, Széchenyi tér 21.
Somogy	Fonyód, Ady Endre utca 25.
Somogy	Lengyeltóti, Csalogány utca 2.
Somogy	Tab, Kossuth Lajos utca 96.
Somogy	Kaposvár, Fő utca 12. (Ankerház)
Somogy	Nagybajom, Fő út 77.
Somogy	Balatonlelle, Rákóczi utca 202-204.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza, Rákóczi utca 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Fehérgyarmat, Móricz Zsigmond utca 4.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kisvárda, Szt László utca 30.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Mátészalka, Szalkai L. utca 34.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyírbátor, Zrínyi utca 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Vásárosnamény, Szabadság tér 33.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Baktalórántháza, Vasút utca 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Balkány, Szakolyi utca 5.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Csenger, Ady Endre utca 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Dombrád, Szabadság tér 7.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kemecse, Móricz Zsigmond utca 18.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nagykálló, Árpád utca 12.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszalök, Kossuth Lajos utca 52/a.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszavasvári, Kossuth Lajos utca 12.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Újfehértó, Fő tér 15.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Záhony, Ady Endre utca 27-29.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza, Sóstói utca 31/B
Tolna	Szekszárd, Szent István tér 5-7.
Tolna	Paks, Dózsa György utca 33.
Tolna	Tamási, Szabadság utca 31.
Tolna	Bonyhád, Szabadság tér 10.
Tolna	Dombóvár, Dombó Pál utca 3.
Tolna	Dunaföldvár, Béke tér 11.
Tolna	Gyöngyös, Dózsa György tér 6.
Tolna	Hógyész, Kossuth Lajos utca 6.

Tolna	Nagydorog, Kossuth Lajos utca 7.
Tolna	Simontornya, Petőfi utca 68.
Tolna	Tolna, Kossuth Lajos utca 31.
Tolna	Paks, Kishegyi utca 44/a
Tolna	Bátaszék, Budai út 13.
Vas	Szombathely, Fő tér 3-5.
Vas	Szombathely, Rohonci utca 52.
Vas	Körmend, Vida J. utca 2.
Vas	Sárvár, Batthyány utca 2.
Vas	Celldömölk, Kossuth Lajos utca 18.
Vas	Kőszeg, Kossuth Lajos utca 8.
Vas	Szentgotthárd, Mártírok utca 2.
Vas	Vasvár, Alkotmány utca 2.
Vas	Bük, Kossuth Lajos utca 1-3.
Vas	Szombathely, Király utca 10.
Veszprém	Veszprém, Budapesti út 4.
Veszprém	Ajka, Szabadság tér 18.
Veszprém	Pápa, Fő tér 22.
Veszprém	Tapolca, Fő tér 2.
Veszprém	Balatonfüred, Petőfi Sándor utca 8.
Veszprém	Várpalota, Újlaki utca 2.
Veszprém	Balatonalmádi, Baross Gábor utca 5/a.
Veszprém	Devecser, Kossuth Lajos utca 13.
Veszprém	Sümeg, Kossuth Lajos utca 17.
Veszprém	Zirc, Rákóczi tér 15.
Zala	Zalaegerszeg, Kisfaludy utca 15-17.
Zala	Nagykanizsa, Deák tér 15.
Zala	Lenti, Dózsa György utca 1.
Zala	Keszthely, Kossuth utca 38.
Zala	Letenye, Szabadság tér 8.
Zala	Zalaszentgrót, Batthyány utca 11.
Zala	Hévíz, Erzsébet királyné utca 11.

A „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

1051	Budapest	Nádor u. 21. (Központi Fiók)
------	----------	------------------------------

***A Társforgalmazókhöz tartozó forgalmazási helyek listája***

***3b. sz. melléklet: A BNP PARIBAS magyarországi Fióktelepe mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke***

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.,

**3c. sz. melléklet: A Concorde Értékpapír Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

1123 Budapest Alkotás u. 50

**3d. sz. melléklet: A Commerzbank Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke**

Az „A”, és „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

1054 Budapest, Széchenyi rkp.8

**3e. sz. melléklet: Az UniCredit Bank Hungary Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.**

**Az UniCredit Bank Hungary Zrt az Alap Befektetési Jegyeit kizárólag a Private Banking státuszú ügyfelei részére forgalmazza, az alább feltüntetett forgalmazási helyeken:**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

Cím	Fiókvezető	Nyitva tartás	Telefon
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	Bárány Csaba	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	1/301-5876
9021 Győr, Árpád út 45.	Mayerné Papp Márta	H,Cs: 8.00-17.00; K,Sze: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	96/506-700
8200 Veszprém, Óváros tér 7.	Péterfi Mira	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	88/590-900

**3f. sz. melléklet: Az Erste Befektetési Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

[www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu), [www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu), Netbroker, Portfólió online Tőzsde

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

**3g. sz. melléklet: A Hungária Befektetési Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.**

2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

1075 Budapest, Károly körút 11. B. ép. 2. em.

[www.hbe.hu](http://www.hbe.hu) online kereskedési rendszer

**15.4 4. sz. melléklet: Az Alapkezelő Üzletszabályzatának kivonata**

Az Üzletszabályzat az alábbi részekből áll:

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ****FOGALMAK**

1. AZ ÜZLETSZABÁLYZAT
2. A FELEK
3. A SZERZŐDÉSEK ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI
4. ÉRDEKELLENTEK
5. AZ ÜZLETFÉL KÖVETELÉSEINEK VÉDELME
6. TITOKTARTÁS
7. A FELEK KÖZÖTTI VITÁK RENDEZÉSE
8. AZ ÜZLETFELEK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK MÓDJÁRA ÉS GYAKORISÁGÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK
9. AZ ÜZLETFELEKET TERHELŐ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

**II. KÜLÖNÖS RÉSZ**

10. BEFEKTETÉSI ALAPOK KEZELÉSE
11. VAGYONKEZELÉS PÉNZTÁRAK RÉSZÉRE
12. EGYÉNI PORTFOLIÓK EGYEDI KEZELÉSE
13. ÉRTÉKPAPÍR-KÖLCSÖNZÉS
14. BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS
15. AZ ALAPOK JAVÁRA TÖRTÉNŐ ÜZLETKÖTÉS
16. KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK

**ADATOK**

„Az Alapkezelő az Üzletszabályzatot bármikor jogosult módosítani. Amennyiben az üzletszabályzat a Felügyelet által jóváhagyandó, az Üzletszabályzat módosítás hatályba lépésének feltétele, hogy azt a Felügyelet jóváhagyja. (...)Az Üzletszabályzat, illetve bármely módosítás hatályba lépésének tényéről és időpontjáról, illetve – amennyiben irányadó – a Felügyelet általi jóváhagyásról az Alapkezelő a Magyar Tőkepiac cím alatti, a Felügyelet által hivatalos közzétételi helyként elismert nyilvános információs rendszer részeit alkotó elektronikus és nyomtatott formában is megjelenő napilapban, illetve adott esetben a Befektetési Alapok kezelési szabályzataiban meghatározott más hirdetményi helyeken közzétett közleményben értesíti az Üzletfeleket, legkésőbb az Üzletszabályzat hatályba lépésének napján. (...)Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a hatályos Üzletszabályzat teljes szövege legkésőbb az e pont szerinti közlemény közzétételének napjától hozzáférhetővé tételre kerüljön (...)az Alapkezelő által kezelt Alapok letétkezelő(jé)/(i)nek ügyfélforgalom számára fenntartott helyiségeiben (az ügyféltérben), valamint az Alapkezelő honlapján.

Az Üzletszabályzat nyilvános, bárki által megtekinthető az Alapkezelő által kezelt Alapok letétkezelő(jé)/(i)nek ügyfélforgalom számára fenntartott helyiségeiben (az ügyféltérben), valamint az Alapkezelő honlapján. Az Üzletfél kötelessége és felelőssége, hogy megismerje a mindenkor hatályos Üzletszabályzat tartalmát, illetve arról Alapkezelőnél tájékozódjon. Ezen tájékozódás elmulasztása az Üzletfél terhére esik. Az Üzletfél nem hivatkozhat alappal az Alapkezelővel szemben olyan kikötés, körülmény nem ismeretére, amelyről a Szerződésre irányadó Üzletszabályzat rendelkezett. (...)

Az Alapkezelő és az Üzletfél, illetve az Alap és az Üzletfél közötti vitás ügyeket a Felek először megkísérlik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni.

Az Alapkezelő az Üzletfél által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra - a közléstől számított - nyolc vagy - ha az ügy bonyolult, illetve hosszabb vizsgálatot kíván - harminc napon belül írásban válaszol. Az Üzletfél számára nem kielégítő válasz esetén a Felek a vitás kérdéseket mindenekelőtt tárgyalások útján kísérlik meg rendezni. Arra az esetre, ha a Felek közti jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés bármely okból nem vezet eredményre (beleértve az Üzletszabályzat értelmezéséből, alkalmazásából eredő jogvitákat is), a Felek kikötik a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve - a hatásköri szabályok megfelelő figyelembe vételével - a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét. (...)

## 15.5 5.sz. melléklet: Az Alapkezelő által kezelt egyéb nyilvános alapok befektetési politikájának bemutatása

### OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alapot 1997. szeptember 2. napján vette nyilvántartásba a 1111-43 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.078-1/97. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Quality túlnyomórészt magyar, lengyel és cseh részvényekből áll. A részvényhányad átlagosan 75%-os, de legalább 50%-ot és legfeljebb 90%-ot tehet ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik a magyar és egyéb közép-európai részvénypiacokon hosszú távon kívánnak befektetni.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 24.714.548.782, az elért évesített hozamok: 3 éves: -46,45%, 2 éves: 47,61%, 1 éves: 14,09%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,44%

### OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

A Felügyelet az OTP PALETTA Nyíltvégű Értékpapír Alapot 1997. november 17. napján vette nyilvántartásba a 1111-47 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.082-1/97. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Paletta Alap egy kötvényekből, kincstárjegyekből és részvényekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények aránya átlagosan 35%. Az alapkezelő az Alap vagyonát döntően Magyarországon fekteti be, de a portfólióban szerepelnek lengyel és cseh részvények is. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án :7.000.854.184,- az elért évesített hozamok :3 éves: -23,71%, 2 éves: 30,77%, 1 éves: 10,91%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 3,40%-

### OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

A Felügyelet az OTP OPTIMA Nyíltvégű Befektetési Alapot 1996. április 17. napján vette nyilvántartásba a 1111-17 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.053-1/96. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

A Felügyelet a 2006.június 7.-i E-III/110.053-20/2006 sz engedélyében jóváhagyta az Alap nevének módosítását OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alapra

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeit olyan befektetésekben helyezi el, amelyek a befektetési jegy tulajdonosok számára alacsony kockázat, kiszámítható árfolyam-alakulás és a befektetéshez való mindenkori azonnali hozzáférés mellett biztosítják a rövid futamidejű magyar állampapírok és a banki betétek hozamát megközelítő teljesítményt.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 129.819.416.693, az elért évesített hozamok: 3 éves:0,11%, 2 éves: 21,05%, 1 éves: 7,52%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam:3,58%-

### OTP Maxima Kötvény Alap

A Felügyelet az OTP MAXIMA Kötvény Alapot 2000. december 22. napján vette nyilvántartásba a 1111-107 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.163-1/2000. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával a MAX index kosarában szereplő értékpapírokból álló portfólióval összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekben és jelzáloglevelekben forgatja az Alap vagyonát. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 6.967.224.980, az elért évesített hozamok: 3 éves: 2,10%, 2 éves: 19,21%, 1 éves: 9,07%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 5,12%

### **OTP Euró Pénzpiaci Alap**

A Felügyelet az OTP EURÓ Pénzpiaci Alapot 2001. december 18. napján vette nyilvántartásba a 1111-118 lajstromszámon 500.000 euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.178-1/2001. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Európai Monetáris Unió tagállamai által kibocsátott, 1-3 év közötti futamidejű, euróban denominált államkötvények hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. A nem euróban kibocsátott befektetések portfólión belüli aránya legfeljebb 20% lehet. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 84.788.425,-EUR, az elért évesített hozamok:3 éves: 3,35%, 2 éves: 7,09%, 1 éves: 2,42%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,63%

### **OTP Dollár Pénzpiaci Alap**

A Felügyelet az OTP DOLLÁR Pénzpiaci Alapot 2001. december 18. napján vette nyilvántartásba a 1111-117 lajstromszámon 500.000 USD saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.177-1/2001. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 1-3 év közötti futamidejű, USA dollárban denominált államkötvények hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. A nem dollárban kibocsátott befektetések portfólión belüli aránya legfeljebb 20% lehet.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án -én: 45.670.432, USD az elért évesített hozamok:3 éves: 2,39%, 2 éves: 1,53%, 1 éves: 0,82%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam 0,92%

### **OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Fantázia Garantált Zártvégű Származtatott Részvény Alapot 2004. január 28. napján vette nyilvántartásba a 1112-46 lajstromszámon Az első átalakulást a Felügyelet. 2008. május 13-án kelt, E-III/110.204-3/2008. számú határozatával hagyta jóvá. Az alap az első átalakulás 2008.június12- napjától OTP Fantázia Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap néven nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap a futamidő elteltével 2011.05.16-án megszűnt.

### **OTP OMEGA Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja**

A Felügyelet az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapját (korábban: OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja) 1999. december 16. napján vette nyilvántartásba OTP Platina Nemzetközi Részvény Alap néven 1111-98 lajstromszámon 100.000.000 Ft saját tőkével. 2003. január 16-án az Alap befektetési politikája megváltozott, illetőleg megváltoztatta nevét és struktúráját és azóta alapok alapja felépítésben OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja név alatt került forgalmazásra. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.149-1/99, míg az alapok alapjává történő átalakulást elrendelő határozat száma III/110.149-9/2002. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik. 2011. 05.27-én az Alap neve OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapjára változott, a Felügyelet KE-III-220/2011 sz határozatával. Ezzel egyidőben az Alap új befektetési politikával működik tovább

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktívan és passzívan kezelt részvényalapok, valamint kisebb részben közvetlen részvénybefektetések segítségével lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett külföldi részvénytőzsdék hozamából. Az Alap befektetéseinek nagyobb része - az alapok alapja struktúrájának megfelelően –aktívan kezelt, fejlett piacokon befektető részvényalapok befektetési jegyeiből kerül ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a hasonló befektetési univerzumot lefedő alapok közül olyanokat válogasson ki, amelyek hozama az alkalmazott mögöttes értékpapír-kiválasztási módszernek köszönhetően várhatóan nem mozog szorosan együtt. Ennek révén az alapok alapja konstrukció diverzifikációs előny elérésére nyújt lehetőséget.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án -én: 8.191.443.843,- az elért évesített hozamok:3 éves:-40,57%, 2 éves:34,31%, 1 éves: 9,68%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -6,45%

### **OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap**

A Felügyelet az OTP OTP Pénzpiaci Alapot 2005. január 19-én vette nyilvántartásba 1111-144 lajstromszámon 462.058.841 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.235-1/2005. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

A Felügyelet a 2006.03.10-én kelt E-III/110.235-3/2006 sz határozatában jóváhagyta az Alap nevének módosulását OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alapra, illetve megadta az engedélyt a tőkegarancia vállalása miatt a Kezelési Szabályzat és a Tájékoztató módosítására.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetők akár 3 hónapnál rövidebb futamidőre rendelkezésre álló pénzeszközei számára is kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben forintbetétekbe és állampapírokba, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a kamatkockázat csökkentése és a devizakockázat optimalizálása érdekében származékos ügyleteket is köthet.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 302.923.105.733, az elért évesített hozamok:3 éves: 7,55%, 2 éves: 7,50%, 1 éves: 4,10%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 2,26%

#### **OTP Alfa Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Alfa Alapot 2005. március 30-án vette nyilvántartásba 1112-60 lajstromszámon, 4.924.260.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.240-1/2005. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap átalakulását a Felügyelet az E-III/110.240-2/2007számú határozatával 2007.november 29-i dátummal engedélyezte.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejártával 2011. május 16.-án megszűnt.

#### **OTP Prizma Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Prizma Alapot 2005. március 30-án vette nyilvántartásba 1111-150 lajstromszámon, 3.999.156.704 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.239-1/2005. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap átalakulását a Felügyelet az E-III/110.239-3/2007 számú határozatával 2007.november 28-i dátummal engedélyezte.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejártával 2011. május 16.-án megszűnt.

#### **OTP Közép-Európai Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Közép-Európai Részvény Alapot 2005. december 21-én vette nyilvántartásba 1111-166 lajstromszámon, 789.500 Euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.303-1/2005. Az alap nyilvános, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy részesedjenek a közép-kelet-európai régió részvénytársaságainak teljesítményéből. Az Alap portfóliója döntő részben magyar, lengyel és cseh részvényekből áll. A részvénykitettségek hosszú távon átlagosan 80%-os, de legalább 60%-ot és legfeljebb 100%-ot tehet ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik a magyar és egyéb közép-európai részvénytársaságokon hosszú távon kívánnak befektetni.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.762.256-EUR az elért évesített hozamok:3 éves: -48,16%, 2 éves: 52,20%, 1 éves: 19,37%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam:2,75%

#### **OTP Linea Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Linea Alapot 2006. április 5-én vette nyilvántartásba 1112-79 lajstromszámon, 7.309.330.000 Ft saját tőkével. Az Alap eredeti futamidejének lejártával 2009.04.06-án a Felügyelet E-

III/110.337-3/2009 sz határozata alapján átalakult, nyíltvégű nyilvános határozatlan futamidejű . értékpapíralapként működött tovább, majd 2009.05.12-én beolvadt az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Alapba.

#### **OTP Quality Plusz Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Quality Plusz Alapot 2006. április 5-én vette nyilvántartásba 1112-80 lajstromszámon, 3.855.280.000 Ft saját tőkével. Az Alap eredeti futamidejének lejáratával 2006.04.06-án a Felügyelet E-III/110.338-4/2009 sz határozata alapján átalakult, nyíltvégű nyilvános határozatlan futamidejű . értékpapíralapként működött tovább, majd 2009.05.12-én beolvadt az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Alapba.

#### **OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alapot 2006. július 7-én vette nyilvántartásba 1111-180 lajstromszámon, 349.114.599 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.411-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a rövid távú kockázatmentes hozamot szignifikánsan meghaladó megtérülést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára, a kockázatok alacsony szinten tartása mellett. Az Alapkezelő azt tekinti elsődleges feladatának, hogy az Alap a rövid lejáratú állampapírhozam feletti többlet hozam eléréséért cserébe a lehető legalacsonyabb többlet-kockázatot vállalja fel. Ennek érdekében az Alapkezelő folyamatosan elemzi a szóba jöhető kötvény- és részvénypiaci befektetési lehetőségeket várható hozam és várható kockázat szempontjából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 7.319.547.448,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -14,59%, 2 éves: 17,79%, 1 éves: 8,14%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -3,89%

#### **OTP Linea II. Hozambiztosított Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Linea II. Alapot 2006. november 2-án vette nyilvántartásba 1112-107 lajstromszámon, 820.030.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.450-1/2006. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejáratával 2009. november 09.-én megszűnt.

#### **OTP Quality Plusz II. Hozambiztosított Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Quality Plusz II. Alapot 2006. november 2-án vette nyilvántartásba 1112-106 lajstromszámon, 255.900.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.449-1/2006. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejáratával 2009. november 09.-én megszűnt.

#### **OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap**

A Felügyelet az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alapot 2006. december 1-én vette nyilvántartásba 1111-198 lajstromszámon, 1.125.000.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.463-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű indexkövető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a BUX Index teljesítményét hűen kövesse. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap vagyonának minimum 95%-át fekteti be a BUX Indexben szereplő részvényekbe, illetve ezen részvények átváltásából adódó kockázatokat tükröző eszközökbe. A fennmaradó rész állampapírba fektethető be.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.628.938.899,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -60,50%, 2 éves: 72,44%, 1 éves: -0,23%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 6,29%

#### **OTP Prémium Klasszikus Alap**

A Felügyelet az OTP Prémium Klasszikus Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-201 lajstromszámon, 209.622.392 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.465-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

---

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy döntő részben hazai pénzügyi és kötvény alapokba, valamint hazai ingatlan alapba és abszolút hozam alapba történő befektetésen keresztül közép távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.006.665.485,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 0,56%, 2 éves: -23,48%, 1 éves: 9,35%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -2,03%

#### **OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap**

A Felügyelet az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-202 lajstromszámon, 256.516.912 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.466-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy hazai kötvény alapokba és ingatlan alapba, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét számottevően meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.930.997.654,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -25,58%, 2 éves: 37,03%, 1 éves: 13,85%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -7,84%

#### **OTP Prémium Növekedési Alap itt tartok**

A Felügyelet az OTP Prémium Növekedési Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-200 lajstromszámon, 209.444.341 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.464-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy döntő részben regionális és globális részvény alapokba, valamint hazai kötvény és ingatlan alapba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 800.990.958,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -35,07%, 2 éves: 38,69%, 1 éves: 14,10%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -6,22%

#### **OTP Prémium Euró Alap**

A Felügyelet az OTP Prémium Euró Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-203 lajstromszámon, 813.344 Euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.467-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy euró pénzügyi alapba és euróban denominált részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét számottevően meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.902.400,-EUR az elért évesített hozamok: 3 éves: -30,06%, 2 éves: 32,30%, 1 éves: 12,27%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -1,27%

#### **OTP Linea III. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Linea III. Alapot 2007. március 27-én vette nyilvántartásba 1112-122 lajstromszámon, 4.019.020.000 Ft saját tőkével. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejártával 2010. június 30.-án megszűnt.

#### **OTP Alfa II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Alfa II. Alapot 2007. március 27-én vette nyilvántartásba 1112-123 lajstromszámon, 3.122.240.000 Ft saját tőkével. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejártával 2010. június 30.-án megszűnt

**OTP Alfa III. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Alfa III. Alapot 2007. július 19-én vette nyilvántartásba 1112-131 lajstromszámon, 19.976.910.000 Ft saját tőkével. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő lejártával 2010. október 15.-én megszűnt

**OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

A Felügyelet az OTP\_DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2007. július 2. napján vette nyilvántartásba a 1111-232 lajstromszámon, az „A” sorozatú befektetési jegyek esetében 164 900 000,- Ft, a „B” sorozatú befektetési jegyek esetében 162 280,- EURÓ saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.533-1/2007. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik. Az Alap befektetési politikája a Felügyelet KE-III-221/2011 sz. engedélyével módosult, ezzel egyidőben az Alap neve 2011.05.27-én OTP-Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapjára változott.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a feltörekvő országok részvénytőzsdéjének hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: feltörekvő piaci országok indexeit követő ETF-ek, a globális feltörekvő piaci részvényuniverzumot követő ETF-ek, egyes feltörekvő piacokat követő szektor ETF-ek, árupiaci ETF-ek, egyedi feltörekvő piaci részvények, esetleg feltörekvő piaci vállalati kötvények, feltörekvő piaci részvényekbe fektető alapok .

Az Alap portfóliójában döntő többségben kollektív befektetési értékpapírok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, valamint részvények, a befektetési jegyek folyamatos visszaváltása teljesítését biztosító likvid eszközök, kisebb mértékben vállalati kötvények lehetnek

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.619.855.919,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -56,10% 2 éves: 75,44%, 1 éves: 24,38%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -12,77%

**OTP Alfa IV. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Alfa IV. Alapot 2007. szeptember 18-án vette nyilvántartásba 1112-140 lajstromszámon, 14.778.950.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.549-1/2007. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött majd a futamidő lejártával 2010. december 20.-án megszűnt.

**OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP OsztalékCsúcs I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2007. szeptember 18-án vette nyilvántartásba 1112-141 lajstromszámon, az Alap az Eredeti futamidő lejártával 2009.03.20.-án a Felügyelet E-III/110.550-3/2009 sz. határozatával engedélye alapján átalakult, és OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapként működik tovább

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap Első Átalakulásával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy dönthessenek az Alapban lévő befektetésük fenntartásáról, illetve a Módosított Futamidő alatti azon időpontról, amikor a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyeket vissza kívánják váltani

Az átalakult Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy az Új Fizetési Ígéret részét képező Új Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a fejlett részvénytőzsdéjén az Alap Módosított Futamideje Második Szakaszának az Átmeneti Időszakot követő szakasza alatt elérhető hozamokból.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.297.632.992,- az elért évesített hozamok: 3 éves:1,20% 2 éves: 16,01%, 1 éves: -0,51%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -9,05%

**OTP Tiszta Energia Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Tiszta Energia Alapot 2007. november 07-én vette nyilvántartásba 1112-145 lajstromszámon, 8.998.140.000,- Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-

---

III/110.571-1/2007. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, és a futamidő elteltével 2009.11.16.-án megszűnt.

#### **OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap**

A Felügyelet az OTP Új Európa Alapot 2007. november 12-én vette nyilvántartásba 1111-251 lajstromszámon, 235.880.564,- Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.585-1/2007. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. Az Alap portfóliója elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel, cseh, bolgár, román és török), emellett kisebb részben más feltörekvő és fejlett részvénypiacokon kerül befektetésre.

Az Alapkezelő érték alapú befektetési stratégiát követ, ebből következően az Alap aktuális részvényhányadát az határozza meg, hogy az Alapkezelő egy adott időpontban hány alulértékelt, befektetésre alkalmas céget talál. Ennek megfelelően a részvényhányad 0 és 100% között mozoghat.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.375.919.197,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -8,28% 2 éves: 39,82%, 1 éves: 15,17%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -5,20%

#### **OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Alfa V. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. január 03-án vette nyilvántartásba 1112-153 lajstromszámon, 5.160.110.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.589-1/2008 Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, és a futamidő elteltével 2011.04.05.-én megszűnt

#### **OTP Orient I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Orient I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. január 03-án vette nyilvántartásba 1112-154 lajstromszámon, 8.442.670.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.590-1/2008 Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, és 2010.01.08.-án a futamidő lejártával megszűnt.

#### **OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alapot 2008. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-257 lajstromszámon, 206.576.740,- Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.599-1/2008 Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és Vezető forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy kiválassza azokat a részvényeket, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos globális alkalmazkodási folyamat potenciális nyertesei, illetve vesztesei lehetnek. Az alapnak lehetősége van arra, hogy a potenciális nyertes vállalatok esetében a az Alap eszközei összértékének 130%-a erejéig vételi pozíciót vegyen fel, a potenciális vesztesek esetében pedig az opciós vagy határidős piacokon az Alap eszközei összértékének 30%-a erejéig nettó eladási pozíciót létesítsen. Az Alap nettó részvénykitettsége így 100% körül fog alakulni.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.179.574.644,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 12,95% 1 éves: 13,95%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -17,71%

#### **OTP G10 Euró Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Globális Származtatott Kötvény Alapot 2008. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-256 lajstromszámon, 200.560.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.598-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap befektetési politikája Felügyelet KE-III-223/2011 sz. engedélyével megváltozott, és ezzel egyidőben az Alap neve 2011.05.27-én OTP G10 Euró Származtatott Alapra módosult

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával elsősorban fejett piaci kötvényekbe és devizákba és ezek származtatott termékeibe befektetve a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A származtatott ügyletek alkalmazásának köszönhetően az Alap tőkeáttételt és rövid (short) pozíciót is felvehet, ezért kockázata számottevő.

Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozam elérése.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 765.314.569,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 37,05%. 1 éves: 7,26%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -25,98%

### **DSK Pénzpiaci Alap**

A Felügyelet a DSK Pénzpiaci Alapot 2008. március 07-én vette nyilvántartásba 1111-264 lajstromszámon, 200.476.717,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.626-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő a kockázatok minimalizálására törekszik, konzervatív befektetési stratégiát követ, annak érdekében, hogy a Befektetési Jegyek árfolyama alacsony ingadozás mellett kiszámíthatóan emelkedjen.

Az Alap eszközei döntő részben a bolgár kötvénypiacokon és a bolgár pénzpiacon kerülnek befektetésre.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 37.968.170,-BGN az elért évesített hozamok: 2 éves: 6,13% 1 éves: 4,09%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,46%

### **OTP Olimpia Sprint I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Olimpia Sprint I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. április 22-én vette nyilvántartásba 1112-163 lajstromszámon, 3.817.360.000,-Ft saját tőkével. Az Alap a futamidő lejártával 2010.04.30.-án megszűnt

### **OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Olimpia I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. április 22-én vette nyilvántartásba 1112-162 lajstromszámon, 4.987.360.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.632-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap futamidejének zárónapja 2011.július 29.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Fizetési Ígéret részét képező Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a 2008-as pekingi olimpiai játékok hivatalos támogatóinak részvényeiből alkotott részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető, a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában leírtak szerint számított hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 5.208.913.615,- az elért évesített hozamok: 2 éves: -1,89% 1 éves: 4,36%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,83%

### **OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja**

A Felügyelet a OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapját 2008. április 28-án vette nyilvántartásba 1111-275 lajstromszámon, 202.156.200,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.644-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy ázsiai ingatlanpiaci kitettséggel, illetve infrastruktúrához kapcsolódó befektetésekkel rendelkező külföldi alapkezelők befektetési alapjaiból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a tágan értelmezett ázsiai ingatlanpiacok és infrastruktúra-befektetések (teljes csendes-óceáni régió) hozamaiból. Az Alap befektetése – az alapok alapja struktúrájának megfelelően – külföldi alapkezelők által kezelt, ázsiai ingatlan- és infrastruktúrapiacokon befektető alapok befektetési jegyeiből kerülnek ki, így az Alap teljesítményében megközelítőleg 250-300 ingatlan- és infrastruktúraféjlesztő, illetve –hasznosító társaság, valamint REIT (nyereségük kiemelkedően magas hányadát alacsony adóterhek mellett osztalékként kifizető ingatlantársaságok) teljesítménye tükröződik.

---

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 881.773.505,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 39,25% 1 éves: 30,30%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -12,64%

**OTP Supra Származtatott Kötvény Alap**

A Felügyelet a OTP Supra Származtatott Kötvény Alapot 2008. május 14-én vette nyilvántartásba 1111-276 lajstromszámon, 200.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.652-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, valamint devizákba, kisebb részben magas osztalékhozamú részvényekbe fekteti. A kockázatok fedezése, valamint a felvenni kívánt duration-pozíció és devizakitettségek hatékony kialakítása érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeit határidős termékekbe fektetheti.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 6.097.986.086,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: 32,07% 1 éves nem évesített hozam: 38,78%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -18,00%

**OTP EMDA Származtatott Alap**

A Felügyelet a OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alapot 2008. május 14-én vette nyilvántartásba 1111-277 lajstromszámon, 205.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.653-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap befektetési politikája, és neve Felügyelet KE-III-222/2011 sz. engedélyével 2011.05.27-én megváltozott.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával elsősorban feltörekvő piaci kötvényekbe és devizákba befektetve a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A származtatott ügyletek alkalmazásának köszönhetően az Alap tőkeáttételt és rövid (short) pozíciót is felvehet, ezért kockázata számottevő.

Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozam elérése.

Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét

Az Alap egyedi kötvényeken és devizákon kívül ETF-ekbe (tőzsdén kereskedett befektetési alapokba) ETC-kbe (olyan tőzsdén kereskedett ETF, melynek értéke egy nyersanyag(kosár) árváltozásához kötődik) és ETN-ekbe (tőzsdén kereskedett hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, aminek az értéke egy mögöttes index teljesítményétől függ) is fektethet, a nem kötvényeket tartalmazó ilyen instrumentumok maximális súlya az alap eszközértékének 20%-a lehet

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.889.564.355,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: 42,59% 1 éves nem évesített hozam: 25,33%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -31,43%

**OTP Olimpia Sprint II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Olimpia Sprint II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. június 17-én vette nyilvántartásba 1112-170 lajstromszámon, 2.510.650.000,-Ft saját tőkével. Az Alap a futamidő lejártával 2010. június 30.-án megszűnt.

**OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Olimpia II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. június 16-án vette nyilvántartásba 1112-170 lajstromszámon, 3.604.440.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.646-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap futamidejének zárónapja 2011. szeptember 30.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Fizetési Ígéret részét képező Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a 2008-as pekingi olimpiai játékok hivatalos támogatóinak részvényeiből alkotott részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető, a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában leírtak szerint számított hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.752.356.079,- az elért évesített hozamok: 2 éves: -1,70% 1 éves: 4,63%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,88%

#### **OTP Globál Trend I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Globál Trend I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. augusztus 22-én vette nyilvántartásba 1112-178 lajstromszámon, 2.134.910.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.686-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap futamidejének lejártával 2010.augusztus 31.-én megszűnt.

#### **OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Globál Trend Fix I. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. augusztus 22-én vette nyilvántartásba 1112-179 lajstromszámon, 2.903.480.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.687-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap futamidejének zárónapja 2011.november30.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.). Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Fizetési Ígéret részét képező Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a főbb mezőgazdasági termékek termelésében, kereskedelmében, az ágazathoz kapcsolódó technológiai fejlesztésben fontos szerepet játszó vállalatok részvényeiből, a környezetbarát energiatermelésben és a folyamatos technológiai fejlesztésben élen járó vállalatok részvényeiből, valamint az infrastruktúra-fejlesztéshez, infrastruktúra-beruházásokhoz és ezek üzemeltetéséhez kötődő vállalatok részvényeiből alkotott részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető, a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában leírtak szerint számított hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.907.179.964,- az elért évesített hozamok: 2 éves: -2,18% 1 éves: 4,80%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,65%

#### **OTP Globál Trend II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Globál Trend II. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. október 03-án vette nyilvántartásba 1112-184 lajstromszámon, 2.517.600.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.706-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működött, majd a futamidő leteltével 2010.október 08-án megszűnt.

#### **OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Globál Trend Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2008. október 03-án vette nyilvántartásba 1112-185 lajstromszámon, 4.347.120.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.707-1/2008. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik. Az Alap futamidejének zárónapja 2012.január 10

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Fizetési Ígéret részét képező Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a főbb mezőgazdasági termékek termelésében, kereskedelmében, az ágazathoz kapcsolódó technológiai fejlesztésben fontos szerepet játszó vállalatok részvényeiből, a környezetbarát energiatermelésben és a folyamatos technológiai fejlesztésben élen járó vállalatok részvényeiből, valamint az infrastruktúra-fejlesztéshez, infrastruktúra-beruházásokhoz és ezek üzemeltetéséhez kötődő vállalatok részvényeiből alkotott részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető, a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában leírtak szerint számított hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 4.420.667.880,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 3,53% 1 éves: -3,24%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,70%

#### **OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2009. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-309 lajstromszámon, 700.540.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.724-1/2009. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Tőkevédelem és a Dinamikus Hozamvédelem biztosítása mellett részesedjenek a Mögöttes Portfólió befektetésük időtartama alatti hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.271.620.864,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 3,44% 1 éves: 4,23% A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 4,30%

#### **OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja**

A Felügyelet az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapját 2009. február 03-án vette nyilvántartásba 1111-313 lajstromszámon, 200.703.670,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.752-1/2009. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.), az OTP Alapkezelő Zrt. által kiválasztott külföldi alapkezelők árupiaci eszközökre épülő alapjaiba történő befektetésen keresztül. A portfolióba kerülő befektetési alapok abszolút hozam szemléletben, fundamentális és technikai elemzési módszereket felhasználva olyan eszközökbe fektetnek (pl. árupiaci futures kontraktusok, index swap ügyletek, egyéb származtatott eszközök), amelyeken keresztül elérhetők ezen árupiaci befektetések.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.929.034.560,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 6,21% 1 éves 0,10%. A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 7,59%

#### **OTP Axióma Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Axióma hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. május 11-án vette nyilvántartásba 1112-195 lajstromszámon, 350.980.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.758-1/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.), az OTP Alapkezelő Zrt. által kiválasztott külföldi alapkezelők árupiaci eszközökre épülő alapjaiba történő befektetésen keresztül. A portfolióba kerülő befektetési alapok abszolút hozam szemléletben, fundamentális és technikai elemzési módszereket felhasználva olyan eszközökbe fektetnek (pl. árupiaci futures kontraktusok, index swap ügyletek, egyéb származtatott eszközök), amelyeken keresztül elérhetők ezen árupiaci befektetések.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 336.563.268,- az elért évesített hozamok: 2 éves: -2,64% 1 éves: -5,72%: A 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 2,50%

#### **OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. szeptember 22-én vette nyilvántartásba 1112-199 lajstromszámon, 6.288.610.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-162/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 11%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 5-5%-os nominális hozam kifizetése a 2. és 3. Hozamfizetési Napokon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek az európai részvénytőzsdék teljesítményéből 50 nagy piaci kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett európai vállalatból alkotott Eurostoxx 50 index teljesítményén keresztül..

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 6.331.194.223,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: 0,72% 1 éves: -2,06% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 3,88%

#### **OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. november 02-án vette nyilvántartásba 1112-199 lajstromszámon, 6.288.610.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-162/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 11%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 5-5%-os nominális hozam kifizetése a 2. és 3. Hozamfizetési Napokon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek az európai részvénytőzsdék teljesítményéből 50 nagy piaci kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett európai vállalatból alkotott Eurostoxx 50 index teljesítményén keresztül..

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.088.070.644,-Ft az elért évesített hozamok 2 éves: -0,27% 1 éves: -3,84%. 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 3,51%

#### **OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. január 06-án vette nyilvántartásba 1112-206 lajstromszámon, 7.377.400.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-1/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 4%-os nominális hozam kifizetése a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Dow Jones Eurostoxx 50 Index futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 7.324.751.434,-Ft, az elért évesített hozamok: 1 éves hozam hozam: 4,43%.2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -4,92%

#### **OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Dupla Fix II.Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. március 02-án vette nyilvántartásba 1112-209 lajstromszámon, 8.003.850.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-52/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 5%-os nominális hozam kifizetése a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Dow Jones Eurostoxx 50 Index futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 7.753.975.143,-Ft, az elért évesített hozamok: 1 éves hozam hozam: 1,10%.2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -4,18%

#### **OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. április 20-án vette nyilvántartásba 1111-377 lajstromszámon, 3.178.060.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-152/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8 - 8%-os nominális hozam az 1., illetve a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Részvényindex futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.956.615.960,-Ft, az elért évesített hozamok: 1 éves hozam: -3,59%.2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 0,93%

#### **OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Plusz II.Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. június 02-án vette nyilvántartásba 1111-382 lajstromszámon, 2.213.160.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-213/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8 - 8%-os nominális hozam az 1., illetve a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Részvényindex futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.180.269.176,-Ft, az elért évesített hozamok: 1 éves hozam: -4,54%.2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -3,45%

#### **OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. július 13-án vette nyilvántartásba 1111-388 lajstromszámon, 3.503.360.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-278/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a 2010-es dél-afrikai labdarúgó világbajnokság hivatalos támogatóinak részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.797.097.294,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 4,61% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 5,85%.

**OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. augusztus 18-án vette nyilvántartásba 1111-392 lajstromszámon, 3.753.660.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-341/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek tudatosan építették és építik az általuk képviselt márkát (brandet), s olyan termékeket gyártanak, illetve olyan szolgáltatásokat nyújtanak, amelyek hosszú távon számot tarthatnak a fogyasztók érdeklődésére, így előnyhöz juthatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 3.824.589.559,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 3,13% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,51%

**OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. szeptember 21-én vette nyilvántartásba 1111-396 lajstromszámon, 2.521.480.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-380/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek tudatosan építették és építik az általuk képviselt márkát (brandet), s olyan termékeket gyártanak, illetve olyan szolgáltatásokat nyújtanak, amelyek hosszú távon számot tarthatnak a fogyasztók érdeklődésére, így előnyhöz juthatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.517.167.530,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 0,68% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,21%

**OTP Orosz Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Orosz Részvény Alapot 2010. augusztus 06-án vette nyilvántartásba 1111-391 lajstromszámon, 217.909.262,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-322/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az orosz és a nemzetközi (elsősorban londoni) tőzsdén kereskedett, elsősorban az orosz cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek az orosz részvénypiac jövőbeli hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: az orosz részvénypiacon kereskedett részvények, a nemzetközi piacokon kereskedett, orosz részvényekre vonatkozó GDR-ok és ADR-ok. Likviditáskezelési céllal az alap – kis mértékben – forint és dollár pénzügyi eszközökbe is befektet, ezenkívül fedezeti célú pozíciókat is felvehet. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 11.336.510.797,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 12,96% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -7,00%

**OTP Török Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Török Részvény Alapot 2010. augusztus 06-án vette nyilvántartásba 1111-390 lajstromszámon, 229.372.435,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-321/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénypiac hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénypiacon kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskezelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 4.371.854.048,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 3,36% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -18,85%

**OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. november 17-án vette nyilvántartásba 1111-415 lajstromszámon, 5.750.200.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-488/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 1. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 európai központú vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvény-kosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek árbevételének nagy hányada export-tevékenységükből származik, így a világgazdasági válságot követően profitálhatnak a fejlett és fejlődő felvevő piacaik növekvő fogyasztásából, s magas arányú exportjuknak köszönhetően előnyhöz juttathatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 5.833.143.998,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: -0,94% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 4,07%

#### **OTP Afrika Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Afrika Részvény Alapot 2010. december 20-án vette nyilvántartásba 1111-423 lajstromszámon, 212.213.124,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-553/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfolióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénypiac hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénypiacra kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskezelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.225.722.292,-Ft, az elért évesített hozamok 1 éves hozam: 0,34% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -11,64%

#### **DSK Euró Pénzpiaci Alap**

A Felügyelet a DSK Euró Pénzpiaci Alapot 2010. december 21-én vette nyilvántartásba 1111-424 lajstromszámon, 200.165.460,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-554/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő a kockázatok minimalizálására törekszik, konzervatív befektetési stratégiát követ, annak érdekében, hogy a Befektetési Jegyek árfolyama alacsony ingadozás mellett kiszámíthatóan emelkedjen. Az Alap eszközei döntő részben a bolgár kötvénypiacokon és a bolgár pénzpiacra kerülnek befektetésre.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 733.841,-EUR az elért évesített hozamok: 1 éves hozam: 0,05% 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,03%

#### **OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. január 5-án vette nyilvántartásba 1111-428 lajstromszámon, 2.189.050.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-17/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltörekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.193.304.328,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 2,05%

#### **OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Árupiaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. január 5-án vette nyilvántartásba 1111-429 lajstromszámon, 1.716.780.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-18/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones-UBS Commodity Index futamidő alatti

árfolyamváltozásából.. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.712.552.706,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 1,20%

#### **OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. február 23-án vette nyilvántartásba 1111-433 lajstromszámon, 1.993.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-98/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,05%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltörekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.989.365.945,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: 0,45%

#### **OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Árupiaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. február 23-án vette nyilvántartásba 1111-434 lajstromszámon, 1.795.790.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-99/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min:2,05%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones-UBS Commodity Index futamidő alatti, árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 1.764.856.104,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -0,88%

#### **OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix III Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. április 08-án vette nyilvántartásba 1111-443 lajstromszámon, 2.069.305.981,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-193/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,13%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltörekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában meghatározott módon számított teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.063.152.672,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -1,00%

#### **OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Agrárpiaci Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. április 08-án vette nyilvántartásba 1111-442 lajstromszámon, 2.076.120.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-192/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min: 2,13%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones - UBS Agriculture Excess Return Index Alap futamideje alatt elérhető árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.041.453.312,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -1,18%

#### **OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix IV Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. május 26-án vette nyilvántartásba 1111-451 lajstromszámon, 2.808.060.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-278/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,21%), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltörekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.781.597.640,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -0,46%

**OTP Agrárpiaci Trend Fix II. Hozamvédezt Nyíltvégű Származtatott Alap**

A Felügyelet az OTP Agrárpiaci Trend Fix II Hozamvédezt Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. május 26-án vette nyilvántartásba 1111-452 lajstromszámon, 2.756.400.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-279/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min: 2,21%) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones - UBS Agriculture Excess Return Index futamidő alatti, árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án: 2.718.404.993,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -1,27%

**OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja**

A Felügyelet az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapját 2011. április 19-én vette nyilvántartásba 1111-448 lajstromszámon, 200.144.800,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-219/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt, abszolút hozamra törekvő alapokból alakítson ki portfóliót. Ezek az alapok eltérő piacokon, eltérő módszertannal próbálják megvalósítani befektetési céljukat, ami azt eredményezi, hogy a hozamaik közötti együttmozgás alacsony-közepes fokú az idő nagyobb részében. Ez diverzifikációs előnyt jelent, amit az alapok alapja konstrukcióval ki lehet aknázni.

A kezelt vagyon nagysága 2011.06.30-án 226.463.382,-Ft, 2011. június 30.-ig elért nem évesített hozam: -1,95%

## 15.6 6.sz. melléklet: Az Alapkezelő 2011. június 30-i nem auditált pénzügyi adatai

## mérleg

2011.06.30		adatok e. Ft-ban
1	A) Befektetett eszközök	4 331 815
2	I. Immateriális javak	5 831
6	4. Szellemi termékek	5 831
10	II. Tárgyi eszközök	57 404
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 969
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	24 136
15	5. Beruházások, felújítások	23 299
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	4 268 580
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 451 342
21	3. Egyéb tartós részesedés	2 817 237
26	B) Forgóeszközök	2 693 643
34	II. Követelések	1 297 850
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	972 149
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	27 777
39	5. Egyéb követelések	297 924
40	III. Értékpapírok	1 394 639
42	2. Egyéb részesedés	1 394 639
45	IV. Pénzeszközök	1 153
46	1. Pénztár, csekkek	224
47	2. Bankbetétek	929
48	C) Aktív időbeli elhatárolások	15 655
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 648
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 041 112
53	D) Saját tőke	5 128 199
54	I. Jegyzett tőke	900 000
57	III. Tőketartalék	1 693 160
58	IV. Eredménytartalék	801 182
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	1 733 856
66	F) Kötelezettségek	1 167 989
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 167 989
85	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	29 447
87	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 054 002
89	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	84 541
90	G) Passzív időbeli elhatárolások	744 924
92	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	744 924
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 041 112

Megjegyzés: Az OTP Alapkezelő Zrt. 2011.06.30-i mérlege könyvvizsgáló által nem hitelesített adatokat tartalmaz.

**OTP Alapkezelő Zrt.**  
**Eredménykimutatás**  
 2011.06.30

adatok e Ft-ban

tételszám	A tétel megnevezése	2011.06.30
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 963 149
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	5 963 149
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	1 806
5	Anyagköltség	14 051
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	289 411
7	Egyéb szolgáltatások értéke	46 088
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 460 687
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	3 810 237
10	Béreköltség	166 525
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	25 402
12	Bérfelárulások	50 878
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	242 805
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	6 647
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	331 932
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	1 573 334
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	608 583
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	24
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 583
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	611 166
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	40 034
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 902
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	43 936
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	567 230
<b>C.</b>	<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	2 140 564
E.	Adózás előtti eredmény	2 140 564
XII.	Adófizetési kötelezettség	406 707
<b>F.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	1 733 857
<b>G.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	1 733 857

M

Megjegyzés: Az OTP Alapkezelő Zrt. 2011.06.30-i eredménykimutatása könyvvizsgáló által nem hitelesített adatokat tartalmaz.