

OTP REÁL ALFA II. TŐKEVÉDETT ALAP

2019.01.01.-2019.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2019. augusztus 30.

I. **Az OTP REÁL ALFA II. Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

Az Alap neve:	OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Reál Alfa II. Alap
Az Alap típusa, fajtája	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye	1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
A Letétkezelő cégneve:	OTP Bank Nyrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041585
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt.
Forgalmazó székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Forgalmazó cégjegyzékszám	01-10-041585
Forgalmazó ügynöke:	OTP Nyrt. fiókhálózata
Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-07-1057
Könyvvizsgálóért felelős könyvvizsgáló neve:	dr. Hrubby Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
Lajstromszám:	1112-373
MNB határozat száma:	H-KE-III-884/2015.
MNB határozat kelte:	2015.07.22.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2015.07.22-2020.01.31.
Befektetési jegyek előállítás:	A befektetési jegyek névértéke 10.000 Ft, azaz Tízezer forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.
ISIN kód:	HU0000714985
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2015.08.25-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2015.08.25.
BÉT határozat száma:	362/2015
Honlap:	www.otpingatlanalap.hu

II. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

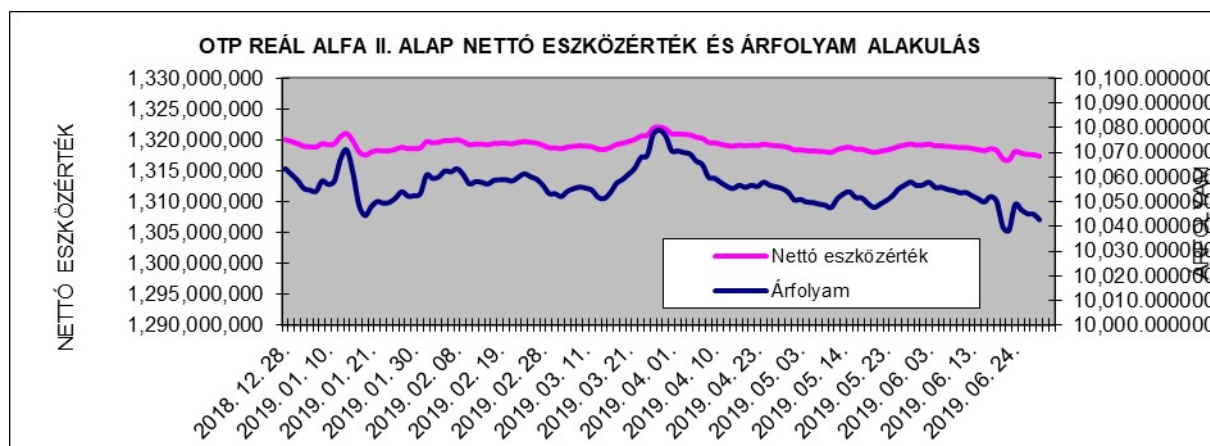
	2018.12.31	2019.06.28	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	1,322,413	1,045,662	79.37%
Banki egyenlegek	3,517	276,173	20.96%
Egyéb eszközök	0	1,388	0.11%
Összes eszköz	1,325,930	1,323,223	100.44%
Kötelezettségek	5,844	5,850	0.44%
Nettó eszközérték	1,320,086	1,317,374	100.00%

III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Alfa II. Tőkevédett Alap 2015. július 22-én indult 131.176 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.311.760 eFt tőkével.

IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Az Alap vagyonának és árfolyamának alakulását a 2019.01.02.-2019.06.28.-ig az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2019.01.02	1,319,781,481	10,061.150523
2019.02.01	1,319,739,060	10,060.827133
2019.03.01	1,318,764,136	10,053.394950
2019.04.03	1,320,940,766	10,069.988153
2019.05.02	1,318,422,893	10,050.793537
2019.06.03	1,319,367,292	10,057.993017
2019.06.28	1,317,373,918	10,042.796838

V. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2019.06.28-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

			ÖSSZEG/ÉRTÉK	%	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		5,849,509	0.44	
I/1.	Hitelállomány		-	-	
I/2.	Egyéb kötelezettségek		5,849,509	0.44	
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt		5,594,095	0.42	
I/2.2.	Bankktg		14,211	0.00	
I/2.3.	Felügyeleti díj		80,408	0.01	
I/2.4.	Származtatott ügylet		-	-	
I/2.5.	Különadó		160,795	0.01	
I/3.	Céltartalékok		-	-	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások		-	-	
II.	KÖVETELÉSEK		1,323,223,427	100.44	
II/1.	Folyószámla, készpénz		276,173,128	20.96	
II/2.	Egyéb követelés		1,388,428	0.11	
II/2.1	Származtatott ügylet		1,388,428	0.11	
II/3	Lekötött betétek		-	-	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű		-	-	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb		-	-	
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	1,045,661,871	79.37
II/4/1.	Állampapírok			567,132,957	43.05
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			217,504,312	16.51
	MÁK2021/C	HUF	216,990,000	217,504,312	16.51
II/4/1/2.	Kincstárjegy			349,628,645	26.54
	D190925	HUF	200,000,000	199,896,221	15.17
	D200226	HUF	50,000,000	49,927,543	3.79
	D200429	HUF	100,000,000	99,804,881	7.58
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			-	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			-	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			210,027,495	15.94
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			210,027,495	15.94
	MFB202101/1	HUF	11,350,000	11,827,322	0.90
	MFBEU2006/1	HUF	612,000	198,200,173	15.05
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			-	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/3.	Részvények			-	-
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			-	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			-	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/4.	Jelzáloglevelek			268,501,419	20.38
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			268,501,419	20.38
	FJ20NF01	HUF	152,500,000	163,980,433	12.45
	OTP JZB 2021/I.	HUF	100,000,000	104,520,986	7.93
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/5.	Befektetési jegyek			-	-
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			-	-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			-	-
II/4/6.	Kárpótlási jegy			-	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			-	-

VI. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről

adatok forintban

	2017.12.29	2018.12.28	2019.06.28
Nettó eszközérték	1 350 015 072	1 320 085 579	1 317 373 918
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10 291.631640	10 063.468767	10 042,796838

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év (2015.07.24-2015.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	0.40%
2016. üzleti év (2015.12.31-2016.12.30.)	1.41%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	1.08%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-2.22%
2019. üzleti félév (2018.12.28- 2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i>	-0.21%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, mely 2015.07.22-én kezdte meg működését, ezért az eddig elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügyletek megbontását az alábbi táblázat mutatja be:

adatok ezer Ft-ban

Származtatott ügyletek	2018.12.28	2019.06.28
OPCIÓS ÜGYLETEK	0	0
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	0	1 388
ÖSSZESEN	0	1 388

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	Piaci árfolyam 2018.12.28.	Piaci érték eFt 2018.12.28	Piaci árfolyam 2019.06.28.	Piaci érték eFt 2019.06.28.
OPCIÓ	1 311 760	2020.01.24	0	0	0	0

Az Alap portfóliójában az alábbi nyolc befektetési alap hozam/kockázat alapján optimalizált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratja 2020.01.24, névértéke: 1.311.760 eFt.

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	Jelenlegi súly
Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	25%
Morgan Stanley Investment Fund - European Property Fund	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	25%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	15%
COHEN & STEERS SICAV - European Real Estate Securities Fund	Az aktívan kezelt alap célja az európai régióban tevékenykedő ingatlan társaságok részvényeibe való befektetés révén hosszú távú tőkenövekedés elérése.	15%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	15%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	5%
Delta Lloyd L - Global Property Fund	Globális kiterjedésű alap, melynek célja hosszú távú tőkenövekedés elérése a világon tevékenykedő ingatlanpiaci vállalatok, REIT-ek tőzsdén kereskedett részvényeibe való befektetéssel.	0%
Schroder International Selection Fund - ASIA PACIFIC PROPERTY SECURITIES	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	0%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0%
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy a Dow Jones US Real Estate Indexben szereplő, Egyesült Államokban működő legjelentősebb ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe történő befektetésekkel érjen el hozamot.	0%

VIII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MNB 5/2019. számú ajánlásának megfelelően - melyben az MNB elvárja, hogy a nyilvános, nyílt végű ingatlanalapok azon befektetési jegyei esetében, melyek visszaváltási ideje rövidebb, mint 180 nap, forgalmazási maximum kerüljön megállapításra – az Alapkezelő által kezelt, érintett ingatlanalapok befektetési jegyeinek maximum darabszáma megállapításra, azok forgalomba hozatala 2019.05.16. naptól szüneteltetésre került.

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2019.01.01-2019.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás	306,568
Teljes összegből a rögzített javadalom	238,737
Teljes összegből a változó javadalom	67,831
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	75,281
Létszám	47 fő

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

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

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

Az Alap futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az Alapkezelő folyamatosan nyomon követte és mérte az Alappal kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, így különösen a likviditással kapcsolatos kockázatokat. Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak, továbbá hogy összhangban van-e az Alap előre meghatározott kockázati profiljával. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedést alkalmazását tette volna szükségessé.

XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

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

XII. Vezetőségi jelentés

1. Üzleti környezet

A 2018-as év végén a befektetők jelentősebb tőkét vontak ki a részvénypiacokról. Így a 2018-as éves csúcsaikról 10-20%-kal csökkent a főbb részvénypiaci indexek értéke. Ezt a jelentős korrekciót egy nagyobb részvénypiaci rally követte a 2019-es év elején, mely során a főbb fejlett piaci részvényindexek 15-20%-os árfolyam-erősődéssel zárták a 2019-es év első félévét.

A globális fundamentumokat tekintve nem tekinthetjük igazán megalapozottnak a részvényárfolyamok emelkedését. Ugyanis a feldolgozóipari beszerzési-menedzser indexeket tekintve azt tapasztalhatjuk, hogy a globális gazdaság egyre kisebb mértékben bővül és a trendeket tekintve rövid időn belül bekövetkezhet egy globális gazdasági recesszió. Az Európa motorjának számító német ipar január óta zsugorodik, a kínai gazdasági növekedés az Amerikával folytatott vámháború következtében utoljára 1992-ben bővült olyan csekély mértékben, mint jelenleg. A legjobb állapotban az amerikai gazdaság van a globális konjunktúra szempontjából legfontosabb gazdaságok közül, azonban ezek a konjunktúra mutatók is csökkenő tendenciát mutatnak.

A gyengülő konjunktúra adatokat látva az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem folytatta tovább a kamatemelési ciklust és egyre inkább „galamb” hangvételű üzeneteket küldött a piacoknak a gyengülő gazdasági konjunktúrára és az alacsony inflációs adatokra hivatkozva. Az utolsó (júniusi) kamatdöntő ülés során pedig már felkészítették a piacokat arra, hogy a következő kamatdöntés során csökkenteni fogják az irányadó kamatokat.

Az EKB is - a Fed-hez hasonlóan - további monetáris lazítást helyezett kilátásba. Mario Draghi EKB elnök azt mondta, „ha továbbra is cél alatt marad az infláció a lassabb gazdasági növekedés mellett, akkor minden eszközük megvan a további lazításra.”

A jegybankok felől érkező „galamb” hangvételű üzenetek következtében jelentős mértékben csökkentek a közép és hosszú lejáratú kötvények hozamai. Mind az amerikai mind a német 10 éves állampapír hozama több mint 50 bázisponttal csökkent a félev során. Az elmúlt időszakban bekövetkezett amerikai kamatemelések következtében az amerikai hozamgörbe invertálódott.

A hazai jegybank továbbra is a laza monetáris politika fenntartása mellett foglal állást, támogatva a gazdaság növekedését. Habár az alapkamaton a Monetáris Tanács nem változtatott 2016. májusa óta, az MNB laza monetáris politikájának köszönhetően az éven belül lejáratú állampapírok hozama továbbra is nagyon alacsony (~ 20 bp alatt van). A hozamgörbe közép és hosszú lejáratú papírjaira pedig főként a globális gazdasági trendek hatottak az elmúlt időszakban is. Így a magyar 10 éves állampapír hozama is több mint 50 bázisponttal mérséklődött az elmúlt fél évben. Az év elején kisebb forinterősödés volt tapasztalható, hiszen a piacok azt várták, hogy a jegybank a monetáris szigorítás útjára fog lépni a növekvő infláció, erős bérdinamika és 4% feletti éves szintű GDP növekedés következtében, melyet jelképesen el is kezdett. A márciusi kamatdöntés során az overnight jegybanki betét kamatát 10 bázisponttal emelte és kijelentette, hogy hetente 10 milliárd forinttal csökkenteni fogja a jelenlegi 2000 milliárd forintos deviza swap állományt. Így márciusban az EURHUF keresztárfolyam a 313-as szint alatt is tartózkodott, erről a szintről azonban a 328-as szint közeléig gyengült a forint az euróval szemben május végére, majd a júniust ~323-as szinten zárta.

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

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

3. Kockázatok

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

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

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratára miatti megszűnésekor - a Kezelési Szabályzat 50. pontban foglaltaknak megfelelően - részesednek az Alap felosztható vagyonából.

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

4. Eredmények

Az Alap 2019-es féléves teljesítménye -0,21% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2015. üzleti év (2015.07.24-2015.12.31.) <i>nem évesített adat</i>	0.40%
2016. üzleti év (2015.12.31-2016.12.30.)	1.41%
2017. üzleti év (2016.12.30-2017.12.29.)	1.08%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-2.22%
2019. üzleti félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i>	-0.21%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap ezért az elért az eddigi működése alatt elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Anda Árpád
Háttérműveleti igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás
Kibocsátói nyilatkozat

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31 eFt	2019.06.30 eFt
1	A. Befektetett eszközök	0	0
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0
3	1. Szellemi termékek	0	0
4	I. TÁRGYI ESZKÖZÖK	0	0
5	1. Ingatlanok	0	0
6	2. Ingatlanok értékelési különbözete	0	0
7	3. Gépek, berendezések, felszerelések	0	0
8	4. Gépek, berendezések, felszerelések értékelési különbözete	0	0
9	5. Beruházások	0	0
10	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
11	7. Beruházások, beruházásokra adott előlegek értékelési különbözete	0	0
12	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0
13	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
14	2. Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
15	3. Tartós részesedések értékelési különbözete	0	0
		1,325,92	1,321,82
16	B. Forgóeszközök	0	1
17	I. KÉSZLETEK	0	0
18	1. Ingatlankészletek	0	0
19	2. Ingatlankészletek értékelési különbözete	0	0
20	II. KÖVETELÉSEK	0	0
21	1. Követelések	0	0
22	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
23	3. Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
24	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
		1,322,41	1,045,66
25	III. ÉRTÉKPAPIROK	3	2
		1,318,82	1,057,72
26	1. Értékpapírok	7	2
27	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3,586	-12,060
28	a) kamatokból, osztalékokból	21,443	4,471
29	b) egyéb	-17,857	-16,531
30	IV. PÉNZESZKÖZÖK	3,507	276,159
31	1. Pénzeszközök	3,507	276,159
32	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	0	0
33	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
34	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
35	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
36	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	1,388
		1,325,92	1,323,20
37	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	0	9

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-884/2015.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31 eFt	2019.06.30 eFt
31	E. Saját tőke	1,319,891	1,317,241
32	I. INDULÓ TŐKE	1,311,760	1,311,760
33	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,311,760	1,311,760
34	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
35	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	8,131	5,481
36	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
37	2. Forg.lévő bef.jegy eszközért.névért.különb	0	0
38	3. Értékelési különbség tartaléka	3,586	-10,672
39	4. Előző év(ek) eredménye	27,505	4,545
40	5. Üzlet évi eredménye	-22,960	11,608
41	F. Céltartalékok	0	0
42	G. Passzív időbeli elhatárolások	247	248
43	H. Kötelezettségek	5,782	5,720
44	I. HOSSZÚ LEJÁRATRA KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
45	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,782	5,720
46	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
47	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,325,920	1,323,209

Budapest, 2019. augusztus 30.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-884/2015.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.01.01.-2018.12.31.	2019.01.01.-2019.06.30.
		eFt	eFt
1	I. Értékesítés nettó árbevétele	0	0
2	II. Egyéb bevételek	0	0
3	III. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
4	IV. Működési költségek	23,416	11,613
5	V. Egyéb ráfordítások	664	330
6	VI. Pénzügyi műveletek bevételei	78,604	35,498
7	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai	77,484	11,947
8	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
9	IX. Tárgyévi eredmény	- 22,960	11,608

Budapest, 2019. augusztus 30.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

az OTP REÁL Alfa II. Tőkevédett Alap féléves jelentéséhez

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

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

Budapest, 2019. augusztus 30.

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

Anda Árpád
Háttérműveleti igazgató
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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