

# **OTP REÁL ALFA Plusz III. Tőkevédett Zártvégű Alap**

**2019.01.01.-2019.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2019. augusztus 30.

Az Alap rövid neve:	<b>OTP Reál Alfa Plusz III. Alap</b>
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
<b>Az Alapkezelő neve:</b>	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Az Alapkezelő székhelye:	1012 Budapest, Riadó u. 1-3.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-044185
<b>A Letétkezelő cégneve:</b>	<b>OTP Bank Nyrt.</b>
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
<b>Könyvvizsgáló</b>	<b>Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	01-09-071057
Könyvvizsgáló felelős könyvvizsgáló neve:	dr Hruby Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1112-431
Felügyeleti határozat száma:	H-KE-III-592/2017
Felügyeleti határozat kelte:	2017.08.07.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozott, 2017.08.08.-2022.08.05.
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	HU0000719000
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei 2017.08.09-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2017.08.23.
BÉT határozat száma:	309/2017. <a href="https://www.otpingatlanalap.hu">https://www.otpingatlanalap.hu</a>
Honlap:	

## I. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

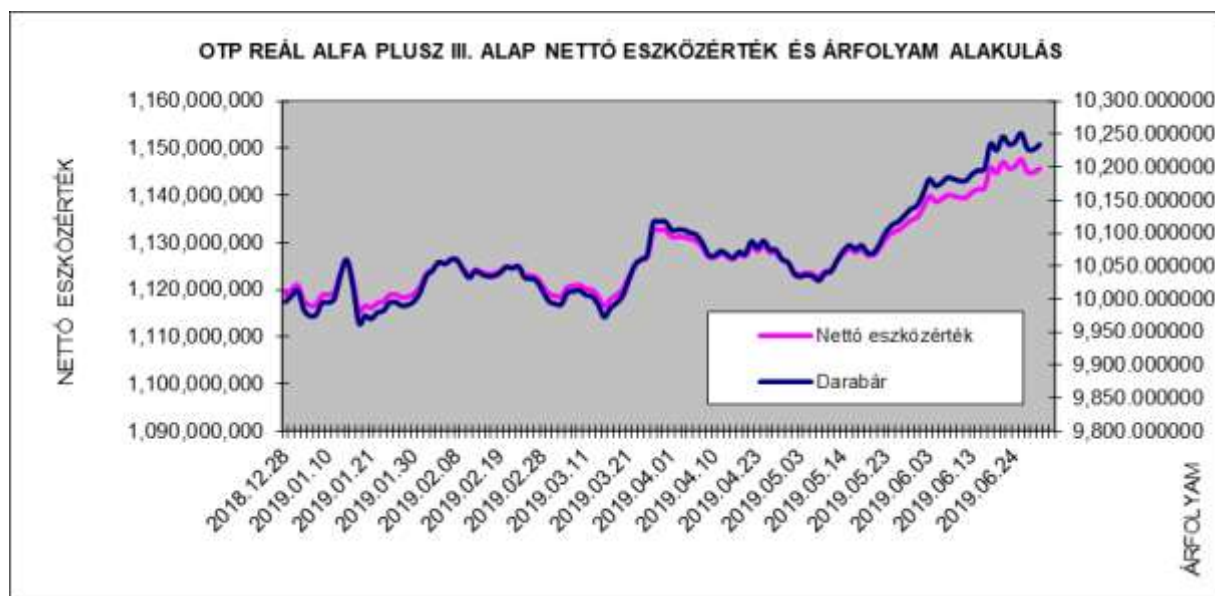
	2018.12.31	2019.06.28	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	1,102,879	1,136,285	99.18%
Banki egyenlegek	20,422	13,510	1.18%
Egyéb eszközök	0	224	0.02%
Összes eszköz	1,123,301	1,150,018	100.38%
Kötelezettségek	4,298	4,304	0.38%
Nettó eszközérték	1,119,003	1,145,714	100.00%

## II. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az OTP Reál Alfa Plusz III. Tőkevédett Zártvégű Alap 2017. augusztus 8-án indult 111.949 db, egyenként 10,000 Ft névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 1.119.490 eFt tőkével.

## III. 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	1,119,989,006	10,004.457440
2019.02.01	1,123,405,236	10,034.973390
2019.03.01	1,119,097,123	9,996.490572
2019.04.03	1,131,210,179	10,104.692128
2019.05.02	1,123,710,296	10,037.698381
2019.06.03	1,139,834,559	10,181.730601
2019.06.28	1,145,714,256	10,234.251811

#### IV. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2019.06.29-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>4,304,162</b>	<b>0.38</b>
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			4,304,162	0.38
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			4,092,309	0.36
I/2.2.	Bankktg			4,737	0.00
I/2.3.	Felügyeleti díj			69,048	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet				-
I/2.5.	Különadó			138,068	0.01
I/2.6.	Egyéb kötelezettségek				-
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>1,150,018,418</b>	<b>100.38</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz			13,509,557	1.18
II/2.	Egyéb követelés			223,898	0.02
II/2.1	Származtatott ügylet			223,898	0.02
II/3	Lekötött betétek			0	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű			0	-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb			0	-
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>1,136,284,963</b>	<b>99.18</b>
<b>II/4/1.</b>	<b>Állampapírok</b>			<b>483,662,457</b>	<b>42.21</b>
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			483,662,457	42.21
	MÁK2022/A	HUF	12,040,000	14,239,359	1.24
	MÁK2022/B	HUF	326,000,000	338,870,908	
	MÁK2023/A	HUF	105,400,000	130,552,190	
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
<b>II/4/2.</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>		0	<b>380,040,108</b>	<b>33.17</b>
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			380,040,108	33.17
	MFB202110/1	HUF	20,000,000	20,749,885	1.81
	MFB202210/1	HUF	350,000,000	359,290,223	31.36
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/3.</b>	<b>Részvények</b>			<b>0</b>	<b>-</b>

II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/4.</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>			272,582,398	23.79
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			272,582,398	23.79
	EJBFN22/A	HUF	63,000,000	64,159,418	5.60
	FJ23NF01	HUF	87,000,000	87,383,122	7.63
	FJ23NF02	HUF	120,000,000	121,039,858	10.56
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
<b>II/4/5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			0	-
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	-

## V. Összehasonlító táblázat elmúlt két üzleti évről

adatok forintban

	2018.12.28	2019.06.28
Nettó eszközérték	1,119,002,793	1,145,714,256
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9,995.647956	10,234.251811

Időszak	Időszaki hozam
2017. üzleti év indulástól (2017.08.08-2017.12.29.) <i>nem évesített adat</i>	4.13%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-4.01%
2019. üzleti félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i>	2.39%

Az Alap tőkevédett, zártvégű alap, mely 2017.08.08-án kezdte meg működését, ezért az eddig elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére, lejáratkori kifizetésére vonatkozóan.

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

Az Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

## VI. Származtatott ügyletek részletes leírása

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

<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>2018.12.28</b>	<b>2019.06.28</b>
OPCIÓS ÜGYLETEK	0	224
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	0	0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>224</b>

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

<b>Ügylet típus</b>	<b>Névérték eFt</b>	<b>Lejárát</b>	<b>Piaci árfolyam 2018.12.28.</b>	<b>Piaci érték eFt 2018.12.28</b>	<b>Piaci árfolyam 2019.06.28.</b>	<b>Piaci érték eFt 2019.06.28.</b>
OPCIÓ	1 119 490	2022.07.29	0	0	0.02	224

Az Alap portfóliójában az alábbi nyolc befektetési alaphozam/kockázat alapján optimalizált kosarából számított index árfolyam alakulására vonatkozó európai vételi opció található, melynek lejáratá 2022.07.29 névértéke: 1.119.490 eFt.

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	Jelenlegi súly
<b>OTP Ingatlanbefektetési Alap</b>	Az Alap jelenleg elsődlegesen magyarországi ingatlanokba és likvidnek minősülő eszközökbe fektet, azonban a befektetések diverzifikációjánál mind a földrajzi, mind a gazdasági alapú megosztást folyamatosan érvényesíteni kívánja. Az Alapkezelő az Alapba kerülő ingatlanok kiválasztásánál egyaránt törekszik a hozam termelésére és az értéknövekedés elérésére.	20,00%
Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	20,00%
Morgan Stanley Investment Fund - European Property Fund	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	20,00%
Cohen & Steers SICAV - European Property Fund	Az aktívan kezelt alap célja az európai régióban tevékenykedő ingatlan társaságok részvényeibe való befektetés révén hosszú távú tőkenövekedés elérése.	12,00%
SPDR S&P Homebuilders ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	12,00%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	12,00%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	4,00%
iShares US Real Estate ETF	Az ETF (tőzsdén kereskedett befektetési alap) célja, hogy a Dow Jones US Real Estate Indexben szereplő, Egyesült Államokban működő legjelentősebb ingatlanpiaci vállalatokba és REIT-ekbe történő befektetésekkel érjen el hozamot.	0,00%
Delta Lloyd L - Global Property Fund	Globális kitettségű alap, melynek célja hosszú távú tőkenövekedés elérése a világon tevékenykedő ingatlanpiaci vállalatok, REIT-ek tőzsdén kereskedett részvényeibe való befektetéssel.	0,00%
Schroder ISF - ASIA PACIFIC PROPERTY SECURITIES	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, elsősorban olyan társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe fektet, melyek az ázsiai ingatlanpiacon tevékenykednek.	0,00%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0,00%

## VII. 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.

## VIII. 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.

## IX. 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.

## X. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

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

## XI. Vezetőségi jelentés

### 1. Üzleti környezet

A 2018-as év végén a befektetők jelentősebb tőkét vontak ki a részvénytőzsről. Így a 2018-as éves csúcsaikról 10-20%-kal csökkent a főbb részvénytőzsi indexek értéke. Ezt a jelentős korrekciót egy nagyobb részvénytőzsi 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 félév 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 Mőgöttes 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 2,39% volt. Az időszaki elért hozamból nem lehet következtetést levonni az Alap jövőbeni teljesítményére.

### 5. Teljesítmény mérése

Időszak	Időszaki hozam
2017. üzleti év indulástól (2017.08.08-2017.12.29.) <i>nem évesített adat</i>	4.13%
2018. üzleti év (2017.12.29-2018.12.28.)	-4.01%
2019. üzleti félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i>	2.39%

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

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-592/2017.

Cégjegyzék száma

**OTP REÁL ALFA PLUSZ  
III. TŐKEVÉDETT  
ZÁRTVÉGŰ ALAP**

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31. eFt	2019.06.30. eFt
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
3	1. Értékpapírok	0	0
4	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
5	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
6	b) egyéb	0	0
7	II. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1,123,296</b>	<b>1,149,790</b>
10	I. KÖVETELÉSEK	0	0
11	1. Követelések	0	0
12	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13	3. Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15	II. ÉRTÉKPAPÍROK	1,102,879	1,136,285
16	1. Értékpapírok	1,113,403	1,114,755
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-10,524	21,530
18	a) kamatokból, osztalékokból	7,047	14,196
19	b) egyéb	-17,571	7,334
20	III. PÉNZESZKÖZÖK	20,417	13,505
21	1. Pénzeszközök	20,417	13,505
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
24	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
25	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>224</b>
27	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1,123,296</b>	<b>1,150,014</b>

Budapest, 2019. július 19.

Statisztikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-592/2017.

Cégjegyzék száma

**OTP REÁL ALFA  
PLUSZ III.  
TŐKEVÉDETT  
ZÁRTVÉGŰ ALAP**

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31. eFt	2019.06.30. eFt
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1,118,859</b>	<b>1,145,617</b>
29	I. INDULÓ TŐKE	1,119,490	1,119,490
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,119,490	1,119,490
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	-631	26,127
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34	2. Értékelési különbszet tartaléka	-10,524	21,755
35	3. Előző év(ek) eredménye	-22,097	9,894
36	4. Üzleti év eredménye	31,990	-5,522
37	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>4,230</b>	<b>4,184</b>
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,230	4,184
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>207</b>	<b>213</b>
43	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1,123,296</b>	<b>1,150,014</b>

Budapest, 2019. július 19.

.....  
Cégszerű aláírás

Statistikai számjel

MNB határozat száma: KE-III-592/2017.

**OTP REÁL ALFA PLUSZ III.  
TŐKEVÉDETT ZÁRTVÉGŰ  
ALAP**

Céggjegyzék száma

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2018.01.01- 2018.12.31. eFt</b>	<b>2019.01.01- 2019.06.30. eFt</b>
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	52,424	4,816
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,721	1,558
3	III. Egyéb bevételek	0	0
4	IV. Működési költségek	17,151	8,498
5	V. Egyéb ráfordítások	562	282
6	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
7	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>31,990</b>	<b>-5,522</b>

Budapest, 2019. július 19.

.....  
Cégszerű aláírás

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

### az OTP REÁL Alfa Plusz III. Tőkevédett Alap féléves jelentéséhez

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

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

Budapest, 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 sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.