

OTP Reál Alfa Plusz III. Tőkevédett Zártvégű Alap

2020.01.01.-2020.06.30.

FÉLÉVES JELENTÉS

2020. augusztus 31.

Az Alap rövid neve:	OTP Reál Alfa Plusz III. Alap
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű származtatott befektetési alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Az Alapkezelő neve:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1012 Budapest, 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:	01-09-071057
Könyvvizsgáló felelős könyvvizsgáló neve:	dr Hruby Attila
MKVK nyilvántartási száma:	007118
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	
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
Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az Alap befektetési jegyei 2017.08.09-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap:	2017.08.23.
BÉT határozat száma:	309/2017.
Honlap:	https://www.otpingatlanalap.hu

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer forintban

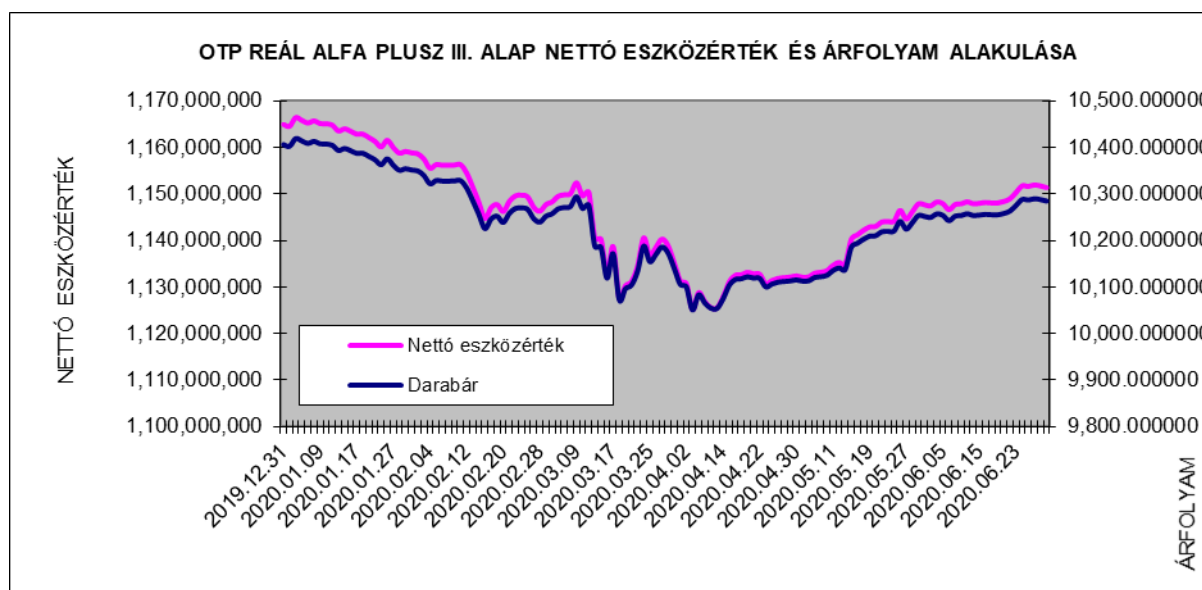
	2019.12.31	2020.06.30	Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok	1,142,527	1,143,731	99.34%
Banki egyenlegek	26,995	20,448	1.78%
Egyéb eszközök	896	224	0.02%
Összes eszköz	1,170,418	1,164,403	101.13%
Kötelezettségek	5,468	13,034	1.13%
Nettó eszközérték	1,164,950	1,151,369	100.00%

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 az alábbi grafikon szemlélteti.



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2020.01.02	1,164,552,250	10,402.524810
2020.02.03	1,157,504,363	10,339.568580
2020.03.02	1,147,723,846	10,252.202753
2020.04.01	1,131,286,097	10,105.370276
2020.05.04	1,132,091,497	10,112.564623
2020.06.02	1,147,671,953	10,251.739212
2020.06.30	1,151,369,040	10,284.763955

IV. A befektetési alap összetétele

Portfólió jelentés (2020.06.30-i nettó eszközérték számítás alapján):

adatok forintban

				ÖSSZEG/ÉRTÉK	%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			13,034,169	1.13
I/1.	Hitelállomány			0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek			13,034,169	1.13
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt			4,184,271	0.36
I/2.2.	Bankktg			9,796	0.00
I/2.3.	Felügyeleti díj			99,177	0.01
I/2.4.	Származtatott ügylet			8,600,856	0.75
I/2.5.	Különadó			140,069	0.01
I/2.6.	Egyéb kötelezettségek				-
I/3.	Céltartalékok			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások			0	-
II.	KÖVETELÉSEK			1,164,403,209	101.13
II/1.	Folyószámla, készpénz			20,448,303	1.78
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	-
II/4	Értékpapírok	Devizanem	Névérték	1,143,731,008	99.34
II/4/1.	Állampapírok			376,154,493	32.67
II/4/1/1.	Magyar Államkötvény			376,154,493	32.67
	MÁK2022/B	HUF	226,000,000	233,886,972	20.31
	MÁK2022/C	HUF	15,000,000	15,434,999	1.34
	MÁK2023/A	HUF	105,400,000	126,832,522	11.02
II/4/1/2.	Kincstárjegy			0	-
II/4/1/3.	Egyéb jegybankképes értékpapír			0	-
II/4/1/4.	Külföldi állampapírok			0	-
II/4/2.	Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	491,602,311	42.70
II/4/2/1.	Tőzsdére bevezetett			491,602,311	42.70
	MFB202110/1	HUF	20,000,000	20,571,804	1.79
	MFB202210/1	HUF	350,000,000	358,688,727	31.15
	WINGHOLDING 2022/I	HUF	300,000	112,341,780	9.76
II/4/2/2.	Külföldi kötvények			0	-
II/4/2/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/3.	Részvények			0	-
II/4/3/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-

II/4/3/2.	Külföldi részvények			0	-
II/4/3/3.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4.4.	Jelzáloglevelek			275,974,204	23.97
II/4/4/1.	Tőzsdére bevezetett			275,974,204	23.97
	EJBFN22/A	HUF	63,000,000	64,307,538	5.59
	FJ23NF01	HUF	87,000,000	88,656,107	7.70
	FJ23NF02	HUF	120,000,000	123,010,559	10.68
II/4/4/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/5.	Befektetési jegyek			0	-
II/4/5/1.	Tőzsdére bevezetett			0	-
II/4/5/2.	Tőzsdén kívüli			0	-
II/4/6.	Kárpótlási jegy			0	-
II/5	Aktív időbeli elhatárolások			0	-

V. Összehasonlító táblázat elmúlt három üzleti évről

adatok forintban

	2018.12.28	2019.12.31	2020.06.30
Nettó eszközérték	1,119,002,793	1,164,950,567	1,151,369,040
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9,995.647956	10,406.082832	10,284.763955

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 év (2018.12.28-2019.12.31.)	4.11%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-1.17%

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:

Származtatott ügyletek	ezer Ft-ban	
	2019.12.31	2020.06.30
OPCIÓS ÜGYLETEK	896	224
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK	-1,010	-8,601
ÖSSZESEN	-114	-8377

Az Alap portfóliója a következő opciós ügyleteket tartalmazza:

Ügylet típus	Névérték eFt	Lejárat	Piaci árfolyam 2019.12.31.	Piaci érték eFt 2019.12.31	Piaci árfolyam 2020.06.30.	Piaci érték eFt 2020.06.30.
OPCIÓ	1 119 490	2022.07.29	0.0008	896	0.0002	224

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

Alap neve	Az alap rövid ismertetése	Súly	Min. súly	Max. súly
OTP Ingatlanbefektetési Alap	Az Alap jelenleg elsődlegesen magyarországi ingatlanokba és likvidnek minősülő eszközökbe fektet, azonban a befektetések diverzifikációjánál mind a földrajzi, mind a gazdasági alapú megosztást folyamatosan érvényesíteni kívánja. Az Alapkezelő az Alapba kerülő ingatlanok kiválasztásánál egyaránt törekszik a hozam termelésére és az értéknövekedés elérésére.	20,00%	20,00%	20,00%
Henderson Horizon - Pan European Property Equities Fund	Az alap az európai régió tőzsdéin kereskedett, ingatlanpiacon tevékenykedő vállalatok, REIT-ek részvényeibe fektet.	12,00%	0,00%	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.	0,00%	0,00%	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.	20,00%	0,00%	20,00%
SPDR S&P Homebuilders ETF	Az ETF az amerikai tőzsdén kereskedett lakásépítő vállalatok részvényeibe fektet be.	20,00%	0,00%	20,00%
Vanguard REIT ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett REIT-ekbe fektető ETF.	12,00%	0,00%	20,00%
iShares UK Property UCITS ETF	Az ETF az Egyesült Királyság tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalataiba és REIT-ekbe fektet be.	0,00%	0,00%	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.	8,00%	0,00%	20,00%
NN L Global Real Estate	Globális kiterjedésű alap, melynek célja hosszú távú tőkenövekedés elérése, melyet a világon tevékenykedő ingatlanpiaci vállalatok, REIT-ek különféle eszközeibe (warrantok, részvények, konvertibilis értékpapírok) való befektetésével próbál elérni.	0,00%	0,00%	20,00%
Schroder ISF Global Cities Real Estate Fund	Az alap célja hosszútávú tőkenövekedés elérése. Az alap, céljának elérése érdekében, világszerte fektethet társaságok (kizárólag szabadon átruházható) részvényeibe, melyekkel tőke és bevételnövekményt próbál elérni.	8,00%	0,00%	20,00%
iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	Amerikai tőzsdén kereskedett ingatlantársaságokba, REIT-ekbe és jelzáloglevelekbe fektető társaságokba fektető ETF.	0,00%	0,00%	20,00%

VII. Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. működésében nem történt lényeges változás 2020 első féléve során.

VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Megnevezés	Összeg (e Ft)
2020.01.01-2020.06.30 között időszakra kifizetett javadalmazás	330,004
Teljes összegből a rögzített javadalom	255,732
Teljes összegből a változó javadalom	74,272
Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényegesen hatást gyakorlók javadalmazása	77,963
Létszám	42

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 tárgyi időszakban 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 kapcsán tárgyi időszakban 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 jó hangulat 2020 elején is tovább folytatódott a tőkepiacokon az előző évhez hasonlóan. Bár már januárban napvilágot láttak a hírek egy új típusú vírusról (COVID-19), mely Kínában szedi áldozatait, azonban az ezzel kapcsolatos híreket kezdetben negligálták a befektetők. A vírus azonban tovább tudott terjedni és pandémiává alakult.

Az első nagyobb számú európai és amerikai megbetegedések hírére pánikszerű eladási hullám alakult ki, és a főbb fejlett piaci indexek a februári csúcsaikról 30-40%-ot zuhantak egy hónap leforgása alatt. Mind a fejlett piaci jegybankok, mind a kormányok gyorsan reagáltak a kialakult helyzetre, és nagymértékű lazító intézkedéseket vezettek be. Ezek következtében a jelentősebb részvénytársasági indexek a márciusi mélypontjaikról átlagosan mintegy 40%-os emelkedést produkáltak június végéig.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – a gyengülő konjunkturális adatokat látva – már 2019 félévétől kamatvágásba kezdett, így év végére elérte az 1,50-1,75%-os sávot. A vírus okozta recesszióra a jegybankok jellemzően monetáris lazítással válaszoltak, így a Fed 2020 márciusában két kamatvágást is végrehajtott, így elérve a 0-0,25%-os kamatsávot. Ezen túlmenően számos gazdaságélénkítő csomagot (eszközvásárlási programokat) is bejelentettek több ezer milliárd dollár értékben, valamint kormányzati szintű fiskális stimulusra is sor került.

Az Európai Központi Bank (EKB) 2020 első félévében nem csökkentette az alapkamatot, így az -0,50%-os szinten maradt, ugyanakkor 120 milliárd eurónyi, év végéig szóló eszközvásárlási programot jelentett be. Az EKB a legfrissebb prognózisában 8,7%-os GDP csökkenést vár az euróövezetben idén, jövőre pedig 5,2%-os visszapattnás várható. A munkanélküliségi ráta idén 10,8%-ra emelkedik, majd 2022-re 8,8%-ra mérséklődik. A tavaly megválasztott új EKB elnök, Christine Lagarde politikája, hogy az alacsony kamatok fenntartásával, valamint a tagállamok fiskális lazításra való ösztönzésével támogatná az európai országok beruházásait az EU gazdasági növekedésének javítása érdekében. Az Európai Bizottság pedig egy 750 milliárd eurós helyreállítási alap felállítását tervezi, melyből a vírussal leginkább sújtott országok kapnák a források jelentősebb részét.

A folyamatosan gyengülő makro adatok és az újabb mennyiségi lazítások következtében a közép és hosszú lejáratú, valamint a Fed kamatvágásai következtében az amerikai rövid lejáratú kötvények hozamai is jelentős mértékben csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 126 bázisponttal, 0,66%-ra, a német 10 éves benchmark pedig 26 bázisponttal, (-0,45%-)ra mérséklődött 2020. év eleje és félév vége között. A német 10 éves állampapír hozama 2019. március végétől negatív tartományban van, a 2020. március eleji rekord alacsony, (-0,85%-)os szintjéről június végéig mintegy 40 bázisponttal emelkedett.

A hazai jegybank szintén gazdaságélénkítő eszközöket vezetett be: eszközvásárlási (állampapír, jelzálogkötvény) programot indított, kedvezményes fedezett hitelt nyújt maximum öt éves futamidőre a bankoknak, kibővítette a kedvezményes NHP finanszírozást a vállalatok részére. A rövid oldalon azonban szigorítani kényszerült a monetáris politikáján, a gyengülő makro adatok és a továbbra is magas infláció következtében ugyanis a forintra nagy eladói nyomás helyezkedett, így a hazai fizetőeszköz a 340-es EURHUF keresztárfolyamról 370-ig gyengült.

Első körben a devizaswap-tendereken elfogadott mennyiséget csökkentette a jegybank, mellyel közvetetten emelte a bankközi kamatok mértékét. Miután ez a szigorító intézkedés nem állította meg a forint gyengülését, az MNB szimmetrikussá tette a kamatfolyosót az O/N fedezett hitel mértékének 0,90%-ról 1,85%-ra emelésével, ezzel tovább szigorítva a rövid oldali monetáris politikáján. Ennek következtében saját mozgásterét is megnövelte, mert az újonnan bevezetett egyhetes betét esetén a kamatfolyosó aljától (-0,05%) a tetejéig (1,85%) elfogadhatja a beérkezett betéti ajánlatokat a jegybank. Az intézkedéseknek köszönhetően

áprilisban 1% fölé emelkedtek a bankközi kamatok (BUBOR) az év eleji nulla közeli szintekről, majd május végére az alapkamat mértékére (0,90%) mérséklődtek.

A 2020. júniusi Monetáris Tanács ülésén nem várt módon csökkent 15 bázisponttal az irányadó ráta mértéke, így az 0,75%-ra változott. A csökkenés mértékét a bankközi kamatok is lekövezték. A kamatvágásra a gazdaság élénkítése céljából került sor, mellyel közeledtünk a régióban is alkalmazott nulla körüli kamatszintekhez. A forint az euróval szemben 357-es keresztárfolyamig gyengült a júniusi kamatdöntést követően, mely a 345-350-es zónától távolodott el.

2020 első féléve során az állampapírok hozama éven belüli lejáratokra nulláról 1% körüli szintre emelkedett, mely június végére 0,18-0,23%-ra mérséklődött. A magyar 3 éves állampapír hozama mintegy 70 bázisponttal, az 5 éves és a 10 éves 12-14 bázisponttal emelkedett az év első felében tavalyi évi záró értékekhez képest (rendre 0,98%; 1,29%; 2,15%-os hozamszintekre).

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 2020-as féléves teljesítménye -1,17% 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 év (2018.12.28-2019.12.31.)	4.11%
2020. üzleti félév (2019.12.31-2020.06.30.) <i>nem évesített adat</i>	-1.17%

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, 2020. augusztus 31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Anda Árpád
Háttérműveleti igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet: Mérleg, eredménykimutatás, kibocsátói nyilatkozat

OTP Reál Alfa Plusz
III. Tőkevédtett
Zártvégű Alap

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szá m	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.06.30
		eFt	eFt
1.	A. Befektetett eszközök	0	0
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. Forgóeszközök	1,169,578	1,164,238
10.	I. Követelések	0	0
11.	1. Követelések	0	0
12.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13.	3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
14.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15.	II. Értékpapírok	1,142,593	1,143,799
16.	1. Értékpapírok	1,112,892	1,112,892
17.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	29,701	30,907
18.	a) kamatokból, osztalékokból	7,171	16,787
19.	b) egyéb	22,530	14,120
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK	26,985	20,439
21.	1. Pénzeszközök	26,985	20,439
22.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
23.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
24.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
25.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
26.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-114	-8,377
27.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1,169,464	1,155,861

**OTP Reál Alfa Plusz III.
Tőkevédett Zártvégű Alap**

MÉRLEG Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31 eFt	2020.06.30 eFt
28.	E. Saját tőke	1,165,016	1,151,435
29.	I. Indulótőke	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)	45,526	31,945
33.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	29,587	22,531
35.	3. Előző év(ek) eredménye	9,893	15,939
36.	4. Üzleti év eredménye	6,046	-6,525
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	4,230	4,184
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4,230	4,184
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	218	242
43.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,169,464	1,155,861

**OTP Reál Alfa Plusz III.
Tőkevédett Zártvégű Alap**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.06.30
		eFt	eFt
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	26,024	2,383
2.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,214	0
3.	III. Egyéb bevételek	0	0
4.	IV. Működési költségek	17,193	8,622
5.	V. Egyéb ráfordítások	571	286
6.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
7.	VII. Tárgyévi eredmény	6,046	-6,525

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, 2020. augusztus 31.

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.