

**OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap**

**2019.01.01. - 2019.06.30.**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

2019. augusztus 30.

## I. Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap (továbbiakban Alap) rövid bemutatása

<b>Az Alap neve:</b>	<b>OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap</b>
Az Alap típusa, fajtája:	Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű értékpapír alap
Az Alap üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
<b>Az Alapkezelő neve:</b>	<b>OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Az Alapkezelő székhelye:	1026 Budapest, Riadó u. 1-3 1. em
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>HK Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.</b>
Könyvvizsgáló székhelye:	6055 Felsőlajos, Hársfa u. 10.
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám:	03-09-109816
Könyvvizsgálatért felelős könyvvizsgáló neve:	Dr. Hegedűs Mihály
MKVK nyilvántartási száma:	006219
<b>Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:</b>	
Lajstromszám:	1111-705
Felügyeleti határozat száma:	H-KE-III-767/2016
Felügyeleti határozat kelte:	2016.11.11.
Az Alap futamideje:	Az Alap futamideje határozatlan
Befektetési jegyek előállítás:	A befektetési jegyek névértéke 1 USD, azaz Egy dollár. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.
ISIN-kód	HU0000717814
<b>Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:</b>	Az Alap befektetési jegyei nem kerültek bevezetésre a Budapesti Értéktőzsdére.
Honlap:	<a href="https://www.otpingatlanalap.hu">https://www.otpingatlanalap.hu</a>

## II. Vagyonkimutatás

adatok USD-ben

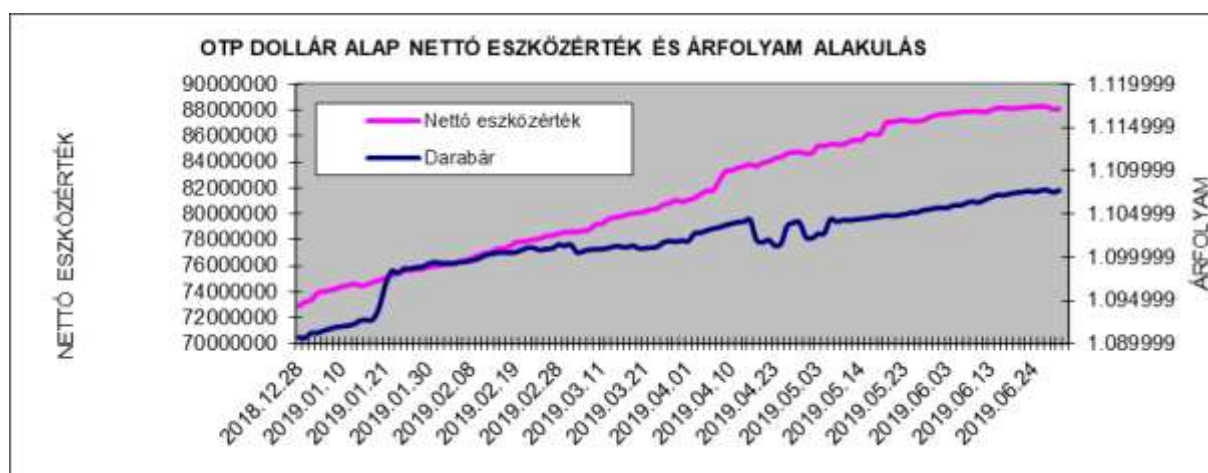
	2018.12.28	2019.06.28
Átruházható értékpapírok	69,538,124.45	85,831,827.66
Banki egyenlegek	332,017.53	3,071,349.12
Egyéb eszközök	3,149,545.64	735,055.46
<b>Összes eszköz</b>	<b>73,019,687.62</b>	<b>89,638,232.24</b>
Kötelezettségek	100,027.78	1,543,672.06
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>72,919,659.84</b>	<b>88,094,560.18</b>

## III. Forgalomban levő befektetési jegyek száma

Az Alap 2016. november 14-én indult 3.788.836 db, egyenként 1 USD névértékű befektetési jegy jegyzésével, azaz 3.788.836 USD tőkével.

DÁTUM	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ DARABSZÁM*	IDŐSZAK SORÁN ELADOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK SORÁN VISSZAVÁLTOTT BEF. JEGY DB	IDŐSZAK VÉGI ZÁRÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD	IDŐSZAK VÉGI EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK USD/DB
2016.11.14	3,788,836	-	-	3,788,836	1.000000
2016.12.30	9,869,763	9,977,480	-	9,898,393	1.002901
2017.12.29	31,193,077	22,255,439	767,333	32,559,623	1.043809
2018.12.28	66,852,544	38,247,441	2,469,601	72,919,660	1.090754
2019.06.28	79,528,145	15,794,169	3,498,080	88,094,560	1.107716

## IV. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték alakulása az időszak alatt



DÁTUM	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	ÁRFOLYAM
2019.01.02	73,223,124	1.090707
2019.02.01	76,040,235	1.099314
2019.03.01	78,589,314	1.101330
2019.04.03	81,533,214	1.102823
2019.05.02	84,695,386	1.102206
2019.06.03	87,717,799	1.105728
2019.06.28	88,094,560	1.107716

*A nettó eszközérték számítását T napon végeztük, T+1 napra; T-1 napi lezárt bankkivonat alapján. Utolsó napi (2019.06.28) eszközérték számítást 2019.06.27-én készítettük, 2019.06.26-i bankkivonat és tranzakciók alapján*

## V. A befektetési alap összetétele

			<b>ÖSSZEG/ÉRTÉK USD</b>	<b>%</b>	
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		<b>1,543,672.06</b>	<b>1.75%</b>	
<b>I/1.</b>	<b>Hitelállomány</b>		-	-	
<b>I/2.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek</b>		<b>1,543,672.06</b>	<b>1.75%</b>	
I/2.1.	Alapkezelői díj miatt		103,520.47	0.12%	
I/2.2.	Bankköltség		0.00	0.00%	
I/2.3.	Letétkezelői,értékelői díj		10,352.09	0.01%	
I/2.4.	Felügyeleti díj		5,176.06	0.01%	
I/2.5.	Könyvelői, könyvvizsgálói díj		2,336.45	0.00%	
I/2.6.	Különadó		336.49	0.00%	
I/2.7.	Egyéb nem költség alapú kötelezettségek		1,421,950.50	1.61%	
I/2.7/1.	<i>Befektetési jegy forgalmazásból eredő</i>		422,569.88	0.48%	
I/2.7/2.	<i>Értékpapír/határidős ügyletekből eredő</i>		999,380.62	1.13%	
<b>I/3.</b>	<b>Céltartalékok</b>		-	-	
<b>I/4.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>		-	-	
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>		<b>89,638,232.24</b>	<b>101.75%</b>	
<b>II/1.</b>	<b>Folyószámla, készpénz</b>		<b>3,071,349.12</b>	<b>3.49%</b>	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés</b>		<b>735,055.46</b>	<b>0.83%</b>	
II/2/1.	<i>Befektetési jegy forgalmazásból eredő</i>		106,037.39	0.12%	
II/2/2..	<i>Értékpapír/határidős ügyletekből eredő</i>		629,018.07	0.71%	
<b>II/3</b>	<b>Lekötött betétek</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű		0.00	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb		-	-	
<b>II/4</b>	<b>Értékpapírok</b>	<i>Devizanem</i>	<i>Névérték</i>	<b>85,831,827.66</b>	<b>97.43%</b>
II/4/1.	<i>Állampapírok</i>		-	-	
II/4/1/1.	<i>Magyar Államkötvény</i>		-	-	
II/4/1/2.	<i>Kincstárjegy</i>		-	-	
II/4/1/3.	<i>Egyéb jegybankképes értékpapír</i>		-	-	
II/4/1/4.	<i>Külföldi állampapírok</i>		-	-	
<b>II/4/2.</b>	<b>Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>		-	-	
II/4/2/1.	<i>Tőzsdére bevezetett</i>		-	-	
II/4/2/2.	<i>Külföldi kötvények</i>		-	-	
II/4/2/3.	<i>Tőzsdén kívüli</i>		-	-	
<b>II/4/3.</b>	<b>Részvények</b>		-	-	
II/4/3/1.	<i>Tőzsdére bevezetett</i>		-	-	
II/4/3/2.	<i>Külföldi részvények</i>		-	-	
II/4/3/3.	<i>Tőzsdén kívüli</i>		-	-	
<b>II/4/4.</b>	<b>Jelzáloglevelek</b>		-	-	
II/4/4/1.	<i>Tőzsdére bevezetett</i>		-	-	
II/4/4/2.	<i>Tőzsdén kívüli</i>		-	-	
<b>II/4/5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>		<b>85,831,827.66</b>	<b>97.43%</b>	
II/4/5/1.	<i>Tőzsdére bevezetett</i>		-	-	
II/4/5/2.	<i>Tőzsdén kívüli</i>		85,831,827.66	97.43%	
	<b>OTP INGATLANALAP</b>	<b>HUF</b>	85,831,827.66	97.43%	
II/4/6.	<i>Kárpótlási jegy</i>		-	-	
<b>II/5</b>	<b>Származtatott ügyletek</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	
<b>II/6</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>		-	-	

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évről (az alap 2016. évben indult)

Időszak	Időszaki hozam
2016. (2016.11.14-2016.12.30.) <i>nem évesített adat</i>	0.29%
2017. (2016.12.30-2017.12.29.)	4,08%
2018. (2017.12.29-2018.12.28.)	4.50%
2019. félév (2018.12.28-2019.06.28.) <i>nem évesített adat</i>	1.56%

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet típus	Kötési összeg	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci ár	Piaci érték USD
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	38,382,742	2019.07.08	288.8	1.00063603	- 562,114.08
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	1,085,000	2019.07.15	287.38	1.00104072	- 10,918.57
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	10,585,000	2019.07.16	287.05	1.00109853	- 94,865.10
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	6,421,000	2019.06.28	290.31	1.00005783	- 124,367.98
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	2,877,000	2019.07.30	291.88	1.0019558	- 77,033.26
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	902,000	2019.07.05	291.17	1.00046258	- 20,559.33
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	3,000,000	2019.07.11	285.74	1.00080948	- 12,222.47
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	5,984,000	2019.07.12	284.77	1.00086729	- 4,344.95
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	2,410,000	2019.08.21	283.83	1.00325913	463.55
USD VÉTELI HATÁRIDŐS ÜGYLET	16,135,000	2019.08.26	285.45	1.00355528	- 93,418.43
<b>Összesen</b>					<b>- 999,380.62</b>

## VIII. Alapkezelő működésében bekövetkező változások, befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. Alapkezelő működésében bekövetkező 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.

### 2. Befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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) kamatlépcső ülés során pedig már felkészítették a piacokat arra, hogy a következő kamatlépcső 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 kamatlépcső 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

## **Jövőbeni kilátások**

Az idei év hátralévő részében is fennmaradhat az átlag feletti növekedés a magyar gazdaságban, a háztartások jövedelmi helyzete tovább javulhat, ami a fogyasztásra is pozitív hatással lesz. A fundamentumok javulása az ingatlanpiac minden szegmensére jótékonyan hat. Nő a bérlemények iránti kereslet, a piaci kockázat és bizonytalanság csökkenhet, valamint a befektetők kereslete is növekszik a szektor iránt. Az ingatlanpiacon az erős kereslet az üresedési ráták további csökkenését eredményezheti, a hozamok azonban a jelenlegi szintek környékén maradhatnak az új magyar állampapír magas kamatainak köszönhetően.

A hazai kamatkörnyezet középtávon, várhatóan a jelenlegi alacsony szinteken marad. A jegybankok felől érkező üzenetek alapján az Európai Központi Bank – a FED-hez hasonlóan – monetáris lazítást is kilátásba helyezett. 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 lejáró 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.

A bérek reálértékének emelkedése növelte a háztartások megtakarításait és ezeket a megtakarítók jószerevel a kockázatosabb eszközosztályokba forgatták vissza. A likviditási és pénzüpiaci alapokból tőkekiáramlás volt megfigyelhető, melyek újra befektetése jellemzően lakossági állampapírokba, ingatlanalapokba és vegyes alapokba történik. 2019 júniusában indult az új lakossági állampapír (MÁP+) forgalmazása, mely erős versenytársként bukkan fel a befektetési termékpalettán.

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap mögöttes befektetését képező OTP Ingatlanbefektetési Alap elsősorban a hazai kereskedelmi ingatlanpiacra fókuszál, ennek megfelelően a portfólióját többek között irodaházak, logisztikai és kiskereskedelmi ingatlanok teszik ki, így az Alap hozama is elsősorban a hazai kereskedelmi ingatlanpiac alakulásától függ.

Az OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap iránt magas a befektetői érdeklődés, ami annak is köszönhető, hogy a jelenlegi alacsony kamat- és hozamkörnyezetben mérsékelt kockázati szint mellett versenyképes, a pénzüpiaci eszközöknél lényegesen magasabb hozamot tudott elérni. A dollárban megtakarításokkal rendelkezők körében népszerű alap elmúlt félév során elért 1.56%-os teljesítménye kiemelkedőnek mondható, figyelembe véve a mérsékelt kockázati besorolását.

Az Alap a jövőben is arra törekszik, hogy az OTP Ingatlanbefektetési Alap forintban számolt hozamát minél jobban megközelítse dollárban.

## 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 a 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 intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

**XI. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása**

Az Alap maximum kétszeres tőkeáttételt alkalmazhat, abban változás nem következett be.

Budapest, 2019. augusztus 30.

---

**Dr. Tóth Nándor**  
Vezérigazgató

---

**Anda Árpád**  
Háttérműveleti igazgató

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Melléklet:** Mérleg, eredménykimutatás

**OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap**

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2018.12.31 USD</b>	<b>2019.06.30 USD</b>
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	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	<b>II. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	0	0
8	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
9	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>73,620,236</b>	<b>89,491,934</b>
10	<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	0	630,635
11	1. Követelések	0	622,181
12	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
13	3. Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0	8,454
14	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
15	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	69,722,578	86,069,763
16	1. Értékpapírok	69,416,673	86,223,090
17	2. Értékpapírok értékelési különbözete	305,905	-153,327
18	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
19	b) egyéb	305,905	-153,327
20	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	3,897,658	2,791,536
21	1. Pénzeszközök	3,894,108	2,771,263
22	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,550	20,273
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. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>671,311</b>	<b>-1,075,443</b>
27	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>74,291,547</b>	<b>88,416,491</b>

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

## OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

### "A" MÉRLEG Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2018.12.31 USD	2019.06.30 USD
28	<b>E. Saját tőke</b>	<b>73,259,875</b>	<b>87,962,209</b>
29	I. INDULÓ TŐKE	67,133,606	79,379,795
30	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70,275,799	85,993,964
31	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,142,193	-6,614,169
32	II. TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)	6,126,269	8,582,414
33	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,835,691	4,070,405
34	2. Értékelési különbözet tartaléka	980,766	-1,200,043
35	3. Előző év(ek) eredménye	-1,577,613	2,309,812
36	4. Üzleti év eredménye	3,887,425	3,402,240
37	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
38	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1,022,856</b>	<b>446,440</b>
39	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
40	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,022,856	446,440
41	III. KÜLF.PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖT.ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0
42	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8,816</b>	<b>7,842</b>
43	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>74,291,547</b>	<b>88,416,491</b>

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

## OTP Dollár Ingatlan Alapba Fektető Alap

MNB határozat száma: H-KE-III-767/2016

### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

<b>Sor- szám</b>	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2018.01.01. - 2018.12.31</b>	<b>2019.01.01. - 2019.06.30</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
1	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6,586,655	5,604,914
2	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,390,537	1,970,771
3	III. Egyéb bevételek	10,390	6,747
4	IV. Működési költségek	317,646	238,003
5	V. Egyéb ráfordítások	1,437	647
6	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
7	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>3,887,425</b>	<b>3,402,240</b>

Budapest, 2019. július 18.

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő  
Zrt.

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.