

# ***ОТП Фонд Мениджмънт***

**Годишен отчет  
за бизнес годината, приключила на 31. 12. 2010 г. на**

## **ОТП Централноевропейски Фонд в акции**

Отчетен период: от 1. януари 2010 г.  
до 31. декември 2010 г.

Наименование на Управляващото Дружество: **ОТП Фонд Мениджмънт АД**  
Седалище: **1134 Будапеща, бул. „Вацп” 33**

Наименование на Банката Депозитар: **Банка ОТП АД**  
Седалище: **1051 Будапеща, ул. „Надор” 16**

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Баланс

данните са в хиляди форинти

	Наименование на раздела	Предходна година 31. декември 2009 г.	Отчетна година 31. декември 2010 г.
a	б		г
<b>01.</b>	<b>А) Инвестирани активи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Ценни книжа	0	0
03.	1. Ценни книжа	0	0
04.	2. Разлика от оценка на ценни книжа	0	0
05.	а) от лихви и дивиденди	0	0
06.	б) от други пазарни оценки	0	0
07.	II. Дългосрочни банкови депозити	0	0
<b>08.</b>	<b>Б) Оборотни средства</b>	<b>923.731</b>	<b>1.133.808</b>
09.	I. Вземания	7.126	0
10.	1. Вземания	7.126	0
11.	2. Обезценка на вземанията (.)	0	0
12.	3. Разлика от оценка на вземанията в чуждестранни парични средства	0	0
13.	4. Разлика от оценка на вземанията във форинти	0	0
14.	II. Ценни книжа	841.348	1.126.691
15.	1. Ценни книжа	876.512	1.028.102
16.	2. Разлика от оценка на ценни книжа	-35.164	98.589
17.	а) от лихви и дивиденди	872	898
18.	б) от други пазарни оценки	-36.036	97.691
19.	III. Парични средства	75.257	7.117
20.	1. Парични средства	75.257	7.117
21.	2. Разлика от оценка на депозити във валута	0	0
<b>22.</b>	<b>В) Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива</b>	<b>10</b>	<b>68</b>
23.	1. Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива	10	68
24.	2. Разлика от оценка на приходи и разходи за бъдещи периоди по актива	0	0
<b>25.</b>	<b>Г) Разлика от оценка на дериватни сделки</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
<b>26.</b>	<b>ОБЩО АКТИВИ:</b>	<b>923.741</b>	<b>1.134.152</b>
<b>27.</b>	<b>Д) Собствен капитал</b>	<b>911.730</b>	<b>1.131.551</b>
28.	I. начален капитал	875.801	910.242
29.	1. Номинална стойност на емитирани дялове	1.493.993	2.538.528
30.	2. Номинална стойност на обратно изкупувани Дялове	-618.192	-1.628.286
31.	II. промяна на капитала (увеличаване на капитала)	35.929	221.309
32.	1. а) Разлика от оценка на изтеглянето на обратно изкупуваните дялове	-34.852	-169.620
33.	1. б) Разлика от оценка на продадени дялове	193.221	339.355
34.	2. Резерви на разлика от оценката	-35.164	98.865
35.	3. Резултат от предишната година/години	-23.950	-87.276
36.	4. Резултат от бизнес годината	-63.326	39.985
37.	E) Целеви резерви	0	0
38.	И) Задължения	12.011	2.601
39.	I. Дългосрочни задължения	0	0
40.	II. Краткосрочни задължения	12.011	2.601
41.	III. Разлика от оценка на задълженията в чуждестранни парични средства	0	0
<b>42.</b>	<b>Ж) Приходи и разходи за бъдещи периоди по пасива</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>ОБЩО ПАСИВИ:</b>	<b>923.741</b>	<b>1.134.152</b>

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Отчет за разходи и приходи

данните са в хиляди форинти

	Наименование на раздела	Предходна година 31. декември 2009 г.	Отчетна година 31. декември 2010 г.
a	б		г
01.	I. Приходи от финансови операции	166.772	234.507
02.	II. Разходи за финансови операции	214.207	171.772
03.	III. Други приходи	0	1
04.	IV. Разходи за дейност	15.845	22.606
05.	V. Други разходи	46	145
06.	VI. Извънредни приходи	0	0
07.	VII. Извънредни разходи	0	0
08.	VIII. Платени платими приходи	0	0
09.	IX. Резултат за отчетна година	<b>-63.326</b>	<b>39.985</b>

Дата: Будапеща 18 март 2011 г.

Ръководител на Фонда:

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Отчет за ликвидност

#### I. Състав на кредити

Дата на теглене на кредита	Кредитор	Сума на кредита	Срок на кредита	Остатъчна сума
-	-	-	-	-

#### II. Състав на разходите

Данните са в хиляди форинти

Наименование на разходи	Разход за 2010 г.	Финансово реализиран през 2010г.
Такса за Управляващо дружество	21.798.699	19.890.933
Такса за Банка Депозитар		
Такса за комисионери	366.948	366.948
Такса за консултански орган		
Банкови разходи	167.883	167.883
Такса за Финансов надзор	272.619	202.095
Гаранционна такса за връщане на капитала		
Такси за борсата		
Комисионно за плащане на капитал и доходи		
Разходи за учредяване		
Комисионно за записване, организационна такса		
Реклама, обяви		
Такса за Финансов надзор		
Принтиране на инвестиционни дялове		
Други		
<b>Общо:</b>	<b>22.606.149</b>	<b>20.627.859</b>

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

III. Състав на портфейла на Фонда по пазарна стойност

Данните са в хиляди форинти

Вид имущество и ЦК	В началото на периода		В края на периода		Относителен дял * (%)
<b>Парични средства</b>					
<b>Банкови депозити</b>					
<b>Банка</b>	<b>Срок на депозита</b>	<b>75.257</b>	<b>7.117</b>	<b>0,63%</b>	
Банка ОТП АД Разплащателна сметка HUF	38		26	0,00%	
Банка ОТП АД Разплащателна сметка EUR	7		7.090	0,63%	
Банка ОТП АД Разплащателна сметка GBP	0		1	0,00%	
Банка ОТП АД EUR 2009.12.30 - 2010.01.06	71.772		0	0,00%	
Банка ОТП АД EUR 2009.12.31 - 2010.01.04	3.440		0	0,00%	
<b>Наименование на ЦК</b>	<b>Срок</b>	<b>Борсови ЦК</b>	<b>Извънборсови ЦК</b>	<b>Борсови ЦК</b>	<b>Извънборсови ЦК</b>
<b>Облигации на УНБ</b>		<b>24.410</b>		<b>45.622</b>	<b>4,03%</b>
MNB100106	2009.12.23 - 2010.01.06	12.008		0	0,00%
MNB100113	2009.12.30 - 2010.01.13	12.402		0	0,00%
MNB110105	2010.12.22 - 2011.01.05	0		44.744	3,95%
MNB110112	2010.12.29-2011.01.12	0		878	0,08%
<b>Облигации:</b>		<b>73.147</b>		<b>76.275</b>	<b>6,73%</b>
OPUS VAR 49-16	2007.10.31 - 2016.10.31	73.147		76.275	6,73%
<b>Унгарски акции</b>		<b>151.796</b>		<b>200.246</b>	<b>17,66%</b>
ДЪРЖАВНА ПЕЧАТНИЦА - 98		5.493		1.148	0,10%
BIF ОСНОВНА-100		427		394	0,03%
ДАНУБИУС ОСНОВНА		496		630	0,06%
EGIS ОСНОВНА		2.765		19.487	1,72%
FHB A-100		501		367	0,03%
FOTEX 0.42 EUR		1.866		8.583	0,76%
GRAPHISOFT PARK SE		128		125	0,01%
УНГАРСКИ ТЕЛЕКОМ		33.495		31.351	2,76%
MOL ОСНОВНА		15.861		58.275	5,14%
ОТП ОСНОВНА (100)		0		10.041	0,88%
PANNERGY		9.238		1	0,00%
RÁBA		14.499		1.538	0,14%
RFV		17.936		27.726	2,45%
RICHTER G. ОСНОВНА		17.117		25.488	2,25%
SYNERGON		8.175		5.192	0,46%
TVK TÖRZS II.		23.799		9.900	0,87%
<b>Чуждестранни акции:</b>		<b>568.482</b>		<b>800.404</b>	<b>70,59%</b>
CEZ		43.971		56.334	4,97%
AAA AUTÓ GROUP N. V.		186		322	0,03%
ABLON		19.403		19.564	1,72%
AGORA		2.328		0	0,00%
ASSECO POLAND SA		12.765		8.208	0,72%
BANK ZACHODNI		14.150		11.346	1,00%
BIOTON		705		491	0,04%
BPH		1.472		0	0,00%
BRE		5.620		9.930	0,87%
CEDC		0		4.778	0,42%
CERSANIT		3.122		2.180	0,19%
DALEKOVOD DD		0		978	0,09%
ELLAKTOR		0		14.007	1,24%
ERSTE BANK STAMM		46.929		65.129	5,74%
FIBERWEB		0		30.316	2,67%
FONDUL PROPRIETATEA SA		0		12.080	1,06%
GAZPROM (RUSSIA)		0		1.256	0,11%

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

III. Състав на портфейла на Фонда по пазарна стойност

Данните са в хиляди форинтибан

Вид имущество и ЦК	В началото на периода		В края на периода		Относителен дял * (%)
GAZPROM GDR	0		7.007		0,62%
GETIN HOLDING SA	7.591		8.906		0,79%
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA АКС.	8.553		7.486		0,66%
HRVATSKI TELEKOM	10.199		0		0,00%
IMMOEAST AG	3.702		0		0,00%
IMMOFINANZ AG	0		4.734		0,42%
INTERCELL AG	0		17.972		1,59%
KAPSCH	26.052		10.035		0,89%
KGHM	30.016		52.334		4,62%
KOMERCNI	36.854		45.175		3,98%
LINAS AGRO	0		17.117		1,51%
LOTOS	4.246		5.185		0,46%
MECHEL PREF	0		39.694		3,50%
MULTIMÉDIA POLSKA	15.334		0		0,00%
NETIA	1.805		2.047		0,18%
NORDEN	0		4.544		0,40%
NWR PRÁGA	6.779		12.054		1,06%
ORBIS	1.114		0		0,00%
ORCO	616		705		0,06%
PBG	4.553		5.099		0,45%
PEGAS	19.149		5.761		0,51%
PEKAO	47.441		46.903		4,14%
PGE	0		9.974		0,88%
PGNIG	11.187		7.540		0,67%
PHILIP MORRIS	3.897		5.010		0,44%
PKN	34.461		49.664		4,38%
PKO BANK	26.169		22.736		2,01%
POLIMEX SA - 0.04	4.643		4.998		0,44%
POLNORD	458		0		0,00%
PZU	0		32.535		2,87%
SARANTIS	24.944		15.782		1,39%
TALLINK	25.855		37.656		3,32%
TELEFONICA O2 C.R.	21.697		21.505		1,90%
TOTAL PRODUCE	0		20.404		1,80%
TPSA	26.723		23.021		2,03%
TVN	4.901		6.266		0,55%
UNIPETROL	8.892		13.636		1,20%
<b>Инвестиционни дялове:</b>	<b>23.513</b>		<b>4.144</b>		<b>0,36%</b>
ОТП BUX ETF	23.513		0		0,00%
SIF 1 BANAT-CRISANA	0		297		0,03%
SIF 2 MOLDOVA	0		1.803		0,16%
SIF 3 TRANSILVANIA	0		162		0,01%
SIF 4 MUNTENIA	0		156		0,01%
SIF 5 OLTENIA	0		1.726		0,15%
<b>ОБЩО</b>	<b>841.348</b>	<b>75.257</b>	<b>1.126.691</b>	<b>7.117</b>	<b>100,00%</b>

\* Основата за процентното разпределение представлява общия обем на ЦК, парични средства в края на периода:

**1.133.808 eFt.**

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Допълнително приложение

Чл. 55 (1) от Закона за капиталовия пазар №: СХХ от 2001 г. разпорежда следното:

*„Емитентът е отговорен за вредите, причинени в случай, че не подава информация редовно и както и когато е необходимо или при предоставяне на заблуждаваща информация.“*

Наименованието на Управляващото дружество: ОТП Фонд Мениджмънт АД, седалище: 1134 Будапеща, бул. „Вацп“ 33

Наименование на Банката Депозитар: Кашлин Ценни книжа АД, седалище: 113 Будапеща, ул. „Непфюрдь“ 22

Наименованието на Дистрибутора: Банка ОТП АД, седалище: 1051, Будапеща, ул. „Надор“ 16

Наименование на одитора: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft (Делойт одит и консултиране ООД), седалище: 1068 Будапеща, бул. „Дожа Дьорд“ 84/С

Име на Одитора, лично отговорен за одита: Андреа Ковач (регистрационен номер в Одиторска Камара: 003950)

Таксата за одит на годишния отчет за 2010 г. на Фонда възлиза на 500 хиляди форинта, като сумата не се заплаща директно от Фонда, тъй като съответно описаното в проспекта този разход е включен в таксата, която Фондът плаща на Управляващо дружество срещу фактура, издадена от дружеството. Поради тази причина Фондът не може да се задължава с плащането на таксата директно.

Вид и тип на Фонда: публичен фонд за ценни книжа от отворен тип

Срок на Фонда: Фондът стартира от 22-ри декември 2005 г. и функционира за неопределен срок от време.

Фондът е длъжен да назначи одитор за проверка на годишния отчет на Фонда.

### Информационни данни

Лицето, упълномощено да представлява Фонда е Ищван Хамец, живущ на адрес 1025 Будапеща, ул. Батахи, 13/А. Лицето, отговорно за управление и ръководене на задачи, свързани със счетоводните услуги е Андреа Сабо, живуща в гр. Фот, 2151, ул. К.Немет 72. Номерът на разрешителното ѝ, издадено съответно наредбата на МФ е: 155737.

Фондът няма да изплаща дивиденди от капиталова печалба, а ще ги реинвестира изцяло, в съответствие с инвестиционната политика на Фонда. Капиталовата печалба ще се реализира от Инвеститорите като разликата между цените на покупката и обратното изкупуване на дяловете на Фонда по време на тяхната постоянна Дистрибуция.

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Представяне на основните процеси на пазара на ценни книжа и обобщаване на финансовата дейност на ОТП Централноевропейски Фонд в акции през 2010 г.

ОТП Централноевропейският Фонд в акции е инвестиция, основана на европейски ценни книжа и се състои главно от унгарски, чешки и полски акции.

През миналата година изпълнението на унгарския индекса на акции рязко се отклони от това на региона. Докато чешката борса приключи годината с увеличение от 9,62%, а полският индекс с увеличение от 14,88%, индексът ВUX в действителност стагнира с резултат увеличение от 0,47%. Причината за това е, че докато международните капиталови пазари имат много благоприятен период, през същия период Унгария е между пазарите с най-лош резултат. Контролните институции на правителството, като Конституционният съд, Бюджетният Комитет, нападите спрямо Унгарската национална банка, както и унищожаването на частни пенсионни фондове държат далеч голяма част от международните инвеститори от унгарския пазар или ги кара да намалят позициите си.

Освен това сегашната инконзистентна икономическа политика, съсредоточена само върху краткосрочни цели не предвещава нищо добро и за следващата година.

Руският пазар до ноември има по-ниски резултати в сравнение с по-важните регионални индекси и този на развитите пазари, след което нещата се преобръщат и до края на годината акциите му стават става едни от най-добре изпълняващи пазари на акции.

Годишната доходност ОТП Централноевропейският Фонд в акции през 2010 г. е 19,38 % след приспадането на разходите на Фонда. Забележка на преводача: в унгарския документ за превод, вероятно грешно, фигурира числото: 35201229,99 %. Гореописаното число 19,38% е отисано в унгарския сайт на Управляващо дружество за годишни данни на Фондовете!

#### Основните характеристики на счетоводната политика:

Счетоводната политика на ОТП Централноевропейски Фонд в акции е изградена на основата на Закона за счетоводство №: С от 2000 г., Закона за капиталовия пазар №: СХХ от 2001 г., Постановление на МС за характеристиките на задълженията на инвестиционните фондове за изготвяне на годишен отчет и водене на счетоводство №: 215/2000 (ХП.11).

Фондът води двойно счетоводство, изготвя годишен отчет и отчет за приходи и разходи, определен в гореописано постановление.

Дружеството за управление на активи води подробна аналитична регистрация за активите на Фонда. Оценката на ценните книжа се извършва съответно Правилата за работа на Фонда. Цента на придобиване на продадените ценни книжа се определя по метода FIFO . Фондът не разполага нито с нематериални, нито с материални активи.



Съответно разпоредбите на споменатите закони лихвите и дивидентите върху ценните книжа през отчетната година се отчитат като разлика в стойността на ценните книжа.

## **Обяснение на отделните пера на баланса:**

### **Активи:**

Ценните книжа в 15-ия ред на баланса се отчитат по цена на придобиване, в рамките на които ценните книжа, осигуряващи лихви фигурират на нетна цена на придобиване (бес натрупаните лихви) . Отчитане на ценните книжа детайлизирано по серии е поместено в III-та таблица на Отчета за ликвидност. В 17-ия ред са отчетени лихвите, натрупани в края на отчетната година на ценните книжа в наличност към дата на баланса. В 18-ия ред е отчетена разликата в цената между (нетна) продажната стойност и (нетна) стойността на придобиване на ценните книжа в наличност към дата на баланса. Отчитаната разлика в стойността по серия ценни книжа е представена в отделна таблица.

### **Пасиви:**

Началният капитал показва номиналната стойност на дистрибуираните инвестиционни дялове. В 28-ми ред са отчетени броя на емитиранте и обратно изкупуваните инвестиционни дялове с натрупване от първия ден на дистрибуцията. Натрупаният резултат от предишните години е отчетен в 35-ия ред, (поради първата, стартираща година този показател е нула), а резултатът от отчетната година се намира в ред 36. В 34-ия ред е отчетена постигната, но още нереализирана печалба от цената на ценните книжа на портфейла и техните лихви, пропорционално на времето. Реализираната разлика от цената на покупко-продажба на инвестиционните дялове е отчетена в редовете 32-33.

## **Оценка на отчета за приходи и разходи:**

Печалбата от финансовите операции през отчетната година е 62.735 хиляди форинта, която представлява разликата между приходите в размер на 264.507 хиляди форинта, и разходите в размер на 2.606 хиляди форинта. След приспадането на разходите за дейност в размер на 29.066 хиляди форинта и някои пера с малка стойност печалбата за годината е в размер на 39.985 хиляди форинта.

Разходите за дейност са описани с детайли в II .таблица на Отчета за ликвидност, в която колоната с заглавие „Финансово реализирани” съдържа част от разходите за 2010 г., които са платени до края на срока на цените книжа. Разходите, свързани с Фонда, които не са поместени в гореспомената таблица (например: такса за Банка депозитар, такса за дистрибуция, такса за одит, реклама, и.т.н.) за сметка на Управляващото дружество съобразно описаното в проспекта.

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

Cash flow през 2009-2010 г.

		Данните са в хиляди форинти	
		2009 г.	2010 г.
<b>I.</b>	<b>Cash flow от дейността</b>	32.331	-113.947
1.	Печалба през отчетната година (без платен доход)	-63.326	39.958
3.	Отчетена обезценка и сторниране	0	0
4.	Отчетена разлика от оценка	378.246	134.029
5.	Разлика между формиране и използване на целеви резерви	0	0
7.	Печалба от продажба на инвестирани средства ЦК	0	0
8.	Промяна на обема на инвестирани средства	0	0
9.1.	Промяна на задължения	859	7.126
9.2.	Промяна на обема на ЦК	-291.049	-285.343
10.	Промяна на краткосрочни задължения	7.604	-9.410
11.	Промяна на дългосрочни задължения	0	0
12.	Промяна на приходи за бъдещи периоди по актива	-3	-58
13.	Промяна на приходи за бъдещи периоди по пасива	0	0
	Промяна на обема на дериватните сделки	0	-276
<b>II.</b>	<b>Промяна на парични средства от инвестиционна дейност</b>	0	0
<b>III.</b>	<b>Промяна на парични средства от финансова дейност</b>	-10.087	45.807
20.	Емитиране на инвестиционни дялове +	205.833	1.190.669
22.	Обратно изкупуване на инвест.-ни дялове -	-215.920	-1.144.862
23.	Доходи, платени за инвестиционни дялове	0	0
<b>IV.</b>	<b>Промяна на парични средства</b>	-215.920	-68.140
	<b>Стойност на парични средства в началото на периода</b>	53.013	75.257
	<b>Стойност на парични средства в края на периода</b>	75.257	7.117

Забележки:

1. Номерата на редовете са описани съответно Приложение 4 от Пост. №:215/2000. (XII.11.) на МС.
2. Точка 9. за Оборотни средства се детайлизира съответно описаните подточки
3. редът с заглавие Промяна на обема на дериватните сделки е включен допълнително без номер

**ОТП Централноевропейски Фонд в акции**  
**Детайлизирано представяне на разликата в стойността на ценните книжа**

Наименование и срок на ЦК	Цена на придобиване	Разлика в стойността		Пазарна стойност
		От лихви дивиденти	други пазарни оценки	
<b>Облигации на УНБ</b>	<b>45.558</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>45.622</b>
MNB110105 2010.12.22-2011.01.05	44.680	0	64	44.744
MNB110112 2010.12.29-2011.01.12	878	0	0	878
<b>Облигации:</b>	<b>40.386</b>	<b>898</b>	<b>34.991</b>	<b>76.275</b>
OPUS VAR 49-16 2007.10.31 - 2016.10.31	40.386	898	34.991	76.275
<b>Унгарски акции:</b>	<b>194.669</b>	<b>0</b>	<b>5.577</b>	<b>200.246</b>
ALLAMI NYOMDA – 98	1.389	0	-241	1.148
BIF TÖRZS-100	608	0	-214	394
DANUBIUS TÖRZS	1.442	0	-812	630
EGIS TÖRZS	18.357	0	1.130	19.487
FHB A-100	716	0	-349	367
FOTEX 0.42 EUR	10.912	0	-2.329	8.583
GRAPHISOFT PARK SE	110	0	15	125
MAGYAR TELEKOM	42.926	0	-11.575	31.351
MOL TÖRZS	45.384	0	12.891	58.275
OTP TÖRZS (100)	10.530	0	-489	10.041
PANNERGY	1	0	0	1
RÁBA	1.747	0	-209	1.538
RFV	17.931	0	9.795	27.726
RICHTER G. TÖRZS	26.849	0	-1.361	25.488
SYNERGON	8.056	0	-2.864	5.192
TVK TÖRZS II.	7.711	0	2.189	9.900
<b>Чуждестранни акции:</b>	<b>742.220</b>	<b>0</b>	<b>58.184</b>	<b>800.404</b>
CEZ	60.202	0	-3.868	56.334
AAA AUTÓ GROUP N.V.	379	0	-57	322
ABLON	14.917	0	4.647	19.564
ASSECO POLAND SA	8.134	0	74	8.208
BANK ZACHODNI	9.004	0	2.342	11.346
BIOTON	5.203	0	-4.712	491
BRE	9.753	0	177	9.930
CEDC	4.911	0	-133	4.778
CERSANIT	6.654	0	-4.474	2.180
DALEKOVOD DD	1.306	0	-328	978
ELLAKTOR	12.913	0	1.094	14.007
ERSTE BANK STAMM	82.448	0	-17.319	65.129
FIBERWEB	15.356	0	14.960	30.316
FONDUL PROPRIETATEA SA	12.145	0	-65	12.080
GAZPROM (RUSSIA)	1.125	0	131	1.256
GAZPROM GDR	6.295	0	712	7.007
GETIN HOLDING SA	10.153	0	-1.247	8.906
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.	12.546	0	-5.060	7.486
IMMOFINANZ AG	5.550	0	-816	4.734
INTERCELL AG	27.776	0	-9.804	17.972
KAPSCH	3.341	0	6.694	10.035
KGHM	27.401	0	24.933	52.334
KOMERCNI	26.925	0	18.250	45.175
LINAS AGRO	16.306	0	811	17.117
LOTOS	6.210	0	-1.025	5.185
MECHEL PREF	33.195	0	6.499	39.694
NETIA	2.150	0	-103	2.047
NORDEN	5.395	0	-851	4.544
NWR PRÁGA	3.363	0	8.691	12.054
ORCO	10.295	0	-9.590	705
PBG	9.025	0	-3.926	5.099
PEGAS	4.497	0	1.264	5.761
PEKAO	37.956	0	8.947	46.903
PGE	9.004	0	970	9.974
PGNIG	9.006	0	-1.466	7.540
PHILIP MORRIS	4.730	0	280	5.010
PKN	41.963	0	7.701	49.664

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

Детайлизирано представяне на разликата в стойността на ценните книжа

adatok ezer Ft-ban

Наименование и срок на ЦК	Цена на придобиване	Разлика в стойността		Пазарна стойност
		От лихви дивиденди	други пазарни оценки	
PKO BANK	16.019	0	6.717	22.736
POLIMEX SA - 0.04	11.577	0	-6.579	4.998
PZU	30.329	0	2.206	32.535
SARANTIS	18.620	0	-2.838	15.782
TALLINK	17.865	0	19.791	37.656
TELEFONICA O2 C.R.	26.080	0	-4.575	21.505
TOTAL PRODUCE	20.122	0	282	20.404
TPSA	23.659	0	-638	23.021
TVN	6.881	0	-615	6.266
UNIPETROL	13.536	0	100	13.636
<b>Инвестициони дялове:</b>	<b>5.269</b>	<b>0</b>	<b>-1.125</b>	<b>4.144</b>
SIF 1 BANAT-CRISANA	405	0	-108	297
SIF 2 MOLDOVA	2.190	0	-387	1.803
SIF 3 TRANSILVANIA	254	0	-92	162
SIF 4 MUNTENIA	204	0	-48	156
SIF 5 OLTENIA	2.216	0	-490	1.726
<b>ОБЩО:</b>	<b>1.028.102</b>	<b>898</b>	<b>97.691</b>	<b>1.126.691</b>

Нетна стойност на активите за дял на ОТП Централноевропейски Фонд в акции



Представяне на срочни сделки във валута

Данни в хиляди	Стойност на срочна сделка по договор		Дисконтирана пазарна стойност на срочна сделка		печалба
	Във валута	Във форинти	Равностойност във форинти	Стойност във форинти	
EUR	-125		-34.854		-34.854
PLN	500		35.131		35.131
<b>Общо:</b>					<b>277</b>

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

**Брой и нетна стойност на дистрибутираните дялове**

	Постигнати доходи По години	Брой на дистрибутирани дялове (бр)	Нетна ст. на активи за дял (EUR/бр)
31 декември 2003			
31 декември 2004			
31 декември 2005		789.500	0,99499660
31 декември 2006	19,31%	1.430.333	1,18714800
31 декември 2007	11,11%	3.587.743	1,31908390
31 декември 2008	-48,05%	3.344.827	0,68525991
31 декември 2009	51,92%	3.233.646	1,04102459
29. януари 2010		3.158.375	1,07433700
26. февруари 2010		3.192.556	1,05538700
31. март 2010		3.629.913	1,17805900
31. април 2010		3.659.258	1,21493600
31. май 2010		3.582.457	1,12272100
30 юни 2010		3.607.858	1,05361500
30. юли 2010		3.631.134	1,13865300
31. август 2010		3.451.369	1,11795100
30. септември 2010		3.325.359	1,21000700
29. октомври 2010		3.297.513	1,23369800
30. ноември 2010		3.292.342	1,16359300
31. декември 2010	19,41%	3.265.443	1,24313085

**Месечна промяна на броя на емитирани и обратно изкупуваните дялове на Фонда:**

Емитирани (бр)      Обратно изкупувани (бр)

януари 2010	75.864	151.135
февруари 2010	203.776	169.595
март 2010	777.866	340.509
април 2010	763.215	733.870
май 2010	697.827	774.628
юни 2010	412.470	387.069
юли 2010	424.097	400.821
август 2010	94.896	274.661
септември 2010	16.533	142.543
октомври 2010	43.483	71.329
ноември 2010	43.915	49.086
декември 2010	36.741	63.640
<b>Общо:</b>	<b>3.590.683</b>	<b>3.558.886</b>

Фондът не плаща доходи през отчетния период.

## ОТП Централноевропейски Фонд в акции

### Отчет за портфейла в ценни книжа на фонда

#### Основни данни:

Наименование на Фонда: ОТП Централноевропейски Фонд в акции

Регистрационен номер на Фонда: 1111-166

Наименование на Управляващото Дружество: ОТП Фонд Мениджмънт АД

Наименование на Банката Депозитар: Банка ОТП АД

Вид на изчисляване на Нетна стойност на активите: Т (определен ден Т)

EUR

Определен ден (Т)	31.12. 2010 г.
Собствен капитал	1.131.550.206
Нетна стойност на активите за номинална стойност от един форинт	346,522726
Номинална стойност на дяловете във форинти	3.265.443

#### Определяне на нетна стойност на активи за ден Т

Данните са в хиляди форинти

<b>I. ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>		Сума	%
<b>I./1. Обем на кредити:</b>	<b>Срок</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I./2. Други задължения и разходи за бъдещи периоди</b>		2.601	100,00
поради такса за Управляващо дружество		1.908	73,00
поради такса за Банка Депозитар		0	0,00
поради такса за комисионери		0	0,00
поради разходи за дистрибуция		0	0,00
поради разходи за публикуване		0	0,00
поради разходи за реклама		0	0,00
поради разходи партиди, отчитани като разходи		70	2,69
Друго задължение не на основа разходи		623	23,95
<b>I./3. Целеви резерви</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I./4. други разходи по пасива</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Общо задължения</b>		<b>2.601</b>	<b>100,00</b>

<b>II. АКТИВИ</b>			<b>Сума</b>	<b>%</b>
II/1. Разплащателна сметка, парични средства (общо)	ОТП	HUF		
	ОТП	във валута	26	0,00
II./2. Други вземания (общо)			7.091	0,63
II./3. Срочни депозити	<b>Банка</b>	<b>Срок</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II./3.1. Банкови депозити за срок до 3 месеца			0	0,00
II. 3.2. Банкови депозити за срок над 3 месеца			0	0,00
<b>II/4. Ценни книжа (общо)</b>	<b>Вид валута</b>	<b>Номинална стойност</b>	<b>1.126691</b>	<b>99,34</b>
<b>II/4.1. Държавни ценни книжа (общо)</b>			<b>45.622</b>	<b>4,03</b>
<b>II/4.1.3. Други ликвидни ценни книжа (общо)</b>			<b>45.622</b>	<b>4,03</b>
MNB 110105 дисконтирани облигации	HUF	44.780	44.744	3,95
MNB 110112 дисконтирани облигации	HUF	880	878	0,08
<b>II/4.2 Корпоративни облигации и други ЦК, отъждествяващи кредитни отношения</b>			<b>76.275</b>	<b>6,73</b>
<b>II/4.2.1. ЦК регистрирани на борсата</b>			<b>76.275</b>	<b>6,73</b>
OPUS VAR 49-16	EUR		76.275	6,73
<b>II/4.3. Акции (общо)</b>			<b>1.000.650</b>	<b>88,22</b>
<b>II/4.3.1. Акции, регистрирани на борсата (общо)</b>			<b>200.246</b>	<b>17,66</b>
ALLAMI NYOMDA - 98			1.148	0,10
BIF TÖRZS-100			394	0,03
DANUBIUS TÖRZS			630	0,06
EGIS TÖRZS			19.487	1,72
FHB A-100			367	0,03
FOTEX 0.42 EUR			8.583	0,76
GRAPHISOFT PARK SE			125	0,01
MAGYAR TELEKOM			31.351	2,76
MOL TÖRZS			<b>58.275</b>	<b>5,14</b>
OTP TÖRZS (100)			10.041	0,89
PANNERGY			1	0,00
RÁBA			1.538	0,14
RFV			27.726	2,44
RICHTER G. TÖRZS			25.488	2,25
SYNERGON			5.192	0,46
TVK TÖRZS II.			9.900	0,87
<b>II/4.3.2. Чуждестранни акции (общо):</b>			<b>800.404</b>	<b>70,56</b>
CEZ	CZK	6.470	56.334	4,97
AAA AUTO GROUP N.V.	HUF	140	322	0,03
ABLON	GBP	1.000	19.564	1,72
ASSECO POLAND SA	PLN	2.200	8.208	0,72
BANK ZACHODNI	PLN	750	11.346	1,00
BIOTON	PLN	46.500	491	0,04
BRE	PLN	464	9.930	0,88
CEDC	USD	10	4.778	0,42
CERSANIT	PLN	2.880	2.180	0,19

DALEKOVOD DD	HRK	10.000	978	0,09
ELLAKTOR	EUR	15.450	14.007	1,24
ERSTE BANK STAMM	EUR	6.649	65.129	5,74
FIBERWEB	GBP	5.000	30.316	2,67
FONDUL PROPRIETATEA SA	USD	340.000	12.080	1,07
GAZPROM (RUSSIA)	RUB	4.750	1.256	0,11
GAZPROM GDR	USD	1.330	7.007	0,62
GETIN HOLDING SA	PLN	11.000	8.906	0,79
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.	PLN	434	7.486	0,66
IMMOFINANZ AG	EUR	5.325	4.734	0,42
INTERCELL AG	EUR	5.558	17.972	1,58
KAPSCH	EUR	500	10.035	0,88
KGHM	PLN	4.297	52.334	4,61
KOMERCNI	CZK	916	45.175	3,98
LINAS AGRO	EUR	101.000	17.117	1,51
LOTOS	PLN	2.026	5.185	0,46
MECHEL PREF	USD	19.900	39.694	3,50
NETIA	PLN	5.592	2.047	0,18
NORDEN	DKK	600	4.544	0,40
NWR PRAGA	CZK	4.000	12.054	1,06
ORCO	CZK	348	705	0,06
PBG	PLN	340	5.099	0,45
PEGAS	CZK	1.107	5.761	0,51
PEKAO	PLN	3.722	46.903	4,14
PGE	PLN	61.090	9.974	0,88
PGNIG	PLN	30.000	7.540	0,66
PHILIP MORRIS	CZK	<b>44</b>	5.010	0,44
PKN	PLN	15.403	49.664	4,38
PKO BANK	PLN	7.450	22.736	2,00
POLIMEX SA - 0.04	PLN	710	4.998	0,44
PZU	PLN	1.300	32.535	2,87
SARANTIS	EUR	29.064	15.782	1,39
TALLINK	EUR	1.710.000	37.656	3,32
TELEFONICA O2 C.R.	CZK	5.069	21.505	1,90
TOTAL PRODUCE	EUR	1.952	20.404	1,80
TPSA	PLN	20.000	23.021	2,03
TVN	PLN	1.041	6.266	0,55
UNIPETROL	CZK	6.225	13.636	1,20
<b>II/4.5. Инвестиционни дялове (общо):</b>			<b>4.144</b>	<b>0,36</b>
<b>II/4.5.1. регистрирани на борсата (общо):</b>			<b>4.144</b>	<b>0,36</b>
SIF 1 BANAT-CRISANA	RON	4.500	297	0,03
SIF 2 MOLDOVA	RON	23.849	1.803	0,16
SIF 3 TRANSILVANIA	RON	4.600	162	0,01
SIF 4 MUNTENIA	RON	3.700	156	0,01
SIF 5 OLTENIA	RON	21.051	1.726	0,15
<b>II/5. Приходи разходи за бъдещи периоди по актива</b>			<b>68</b>	<b>0,01</b>
<b>II/6. Разлика от оценка на стойността на девиватните сделки</b>			<b>276</b>	<b>0,02</b>
<b>Всичко активи:</b>			<b>1.134.152</b>	<b>100,00</b>

Дата: БУДАПЕЩА, 18. март 2011 г.

Ръководител на Дружеството:



