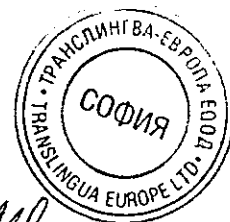


Превод от английски език

ОТП Централно-европейски фонд в акции

*Годишен финансов отчет
и Доклад на независимия одитор*

31 декември 2013 г.



Делойт Одитинг енд Кънсалтинг Лтд.
[Deloitte Auditing and Consulting Ltd.]
Н-1068 Будапеща, Dozsa Gyorgy ut 84/С, Унгария
Н-1438 Будапеща, п.к. 471, Унгария

Тел.: +36 (1) 428-6800
Факс: +36 (1)428-6801
www.deloitte.com/hungary

Вписано в Столичния съд по регистрациите
Фирмен регистрационен номер: 01-09-071057

Превод на оригинала, издаден на унгарски език

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на ОТП Централно-европейски фонд в акции

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ОТП Централно-европейски фонд в акции („Фондът“) за 2013 година, който включва счетоводния баланс към 31 декември 2013 година, показващ обща сума на активите в размер на 437,343 хиляди унгарски форинта и неразпределена печалба за периода в размер на 16,720 хиляди унгарски форинта, и свързания с него отчет за приходите и разходите за годината, завършваща на тази дата, както и допълнение, включващо обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на Ръководството на Управляващото дружество на Фонда за финансовия отчет

Ръководството на ОТП Фонд Мениджмънт („Управляващото дружество“) е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с унгарските национални одиторски стандарти и действащото унгарско законодателство и други разпоредби, отнасящи се до одита. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При



извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Управляващото дружество, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ОТП Централно-европейски фонд в акции към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността за годината, завършваща на тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството.

Други задължения за докладване

Доклад върху Годишния доклад

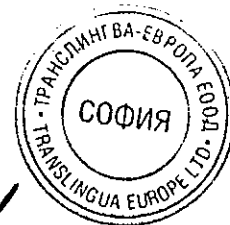
Ние извършихме одит на приложения Годишен доклад на ОТП Централно-европейски фонд в акции за 2013 година.

Ръководството на Управляващото дружество е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на Годишния доклад в съответствие със Закон СХСIII от 2011 година за дружествата, управляващи инвестиционни фондове и колективни инвестиционни схеми, и по-специално за потвърждаване наличността на активите и пасивите в съответствие с инвентаризационния опис, за отчитане възнагажденията на Управляващото дружество в съответствие с оценката, изготвена от Депозитара на Фонда и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за изготвянето на годишен доклад, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Нашата отговорност се свежда до изразяване на мнение относно инвентаризационния опис на активите и пасивите към края на периода и възнагажденията на Управляващото дружество, отчетени за периода в съответствие с оценката, изготвена от Депозитара, основаващо се на извършения от нас одит. Извършеният от нас одит се отнася до Годишния доклад и се ограничава до проверка на инвентаризационния опис на активите и пасивите към края на периода и на възнагажденията на Управляващото дружество, отчетени през периода в съответствие с оценката, изготвена от Депозитара, и не включва проверка на друга информация от несчетоводен вид, включена в Годишния доклад.

По наше мнение, счетоводната информация, включена в Годишния доклад на ОТП Централно-европейски фонд в акции за 2013 година, е изготвена във всички съществени аспекти в съответствие със Закон СХСIII от 2011 година за дружествата, управляващи инвестиционни фондове и колективни инвестиционни схеми. Активите и пасивите в Годишния доклад се подкрепят от извършената инвентаризация. Възнагажденията, представени в Годишния доклад, са отчетени в съответствие с оценката, изготвена от Депозитара.

Доклад за дейността



Ние извършихме проверка на приложения доклад за дейността на ОТП Централно-европейски фонд в акции за 2013 година.

Ръководството носи отговорност за изготвянето на този доклад за дейността в съответствие със Закона за счетоводството.

Нашата отговорност се свежда до оценяването дали счетоводната информация в доклада за дейността съответства с информацията, съдържаща се във финансовия отчет, изготвен за същата стопанска година. Нашата работа във връзка с доклада за дейността беше ограничена до оценяването на съответствието на доклада за дейността с финансовия отчет и не включва преглед на никаква друга информация, освен на тази, която е извлечена от одитираните счетоводни документи на Фонда.

По наше мнение, докладът за дейността на ОТП Централно-европейски фонд в акции за 2013 година съответства на индикаторите, посочени във финансовия отчет на ОТП Централно-европейски фонд в акции за 2013 година.

Будапеща, 11 април 2014 г.

Оригиналът на унгарски език е подписан

Nagyvaradine Szepfalvi Zsuzsanna
Делойт Одитинг енд Кънсалтинг Лтд.
[Deloitte Auditing and Consulting Ltd.]
1068 Будапеща, ул. Дожа Гиорги № 84/С,
000083

Gion Gabor
Регистриран одитор по закон
005252

ОТП Централно-европейски фонд в акции

Финансов отчет и Годишен доклад

към и за годината, завършваща на
31 декември 2013 г.

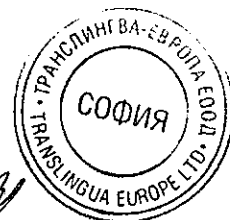
Отчетен период: 1 януари 2013 г.
31 декември 2013 г.

Име на Управляващото дружество:
Централно управление:

ОП Фонд Мениджмънт
1134 БУДАПЕЩА, ул. "Ваци" № 33

Име на Депозитара:
Централно управление:

Банка ОТП
1051 БУДАПЕЩА, ул. "Надор" № 16



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Счетоводен баланс

Данните са в хиляди унгарски форинти

	Наименование на позицията	Предходна година 31.12.2012	Текуща година 31.12.2013
а.	б.	в.	г.
01	А) Дълготрайни активи	0	0
02.	I. Ценни книжа	0	0
03.	1. Ценни книжа	0	0
04.	2. Разлика от преценка 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
08.	Б. Текущи активи	522,453	437,343
09.	I. Вземания	33,270	0
10.	1. Вземания	33,270	0
11.	2. Обезценка на вземания (-)	0	0
12.	3. Разлика от преценка на вземания, деноминирани в чуждестранна валута	0	0
13.	4. Разлика от преценка на вземания, деноминирани в унгарски форинти	0	0
14.	II. Ценни книжа	480,988	390,592
15.	1. Ценни книжа	492,899	426,561
16.	2. Разлика от преценка на ценни книжа	-11,911	-35,969
17.	а) от лихви и дивиденди	0	0
18.	б) от други пазарни оценки	-11,911	-35,969
19.	III. Ликвидни активи	8,195	46,751
20.	1. Ликвидни активи	8,195	46,751
21.	2. Разлика от преценка на чуждестранна валута и депозити в чуждестранна валута	0	0
22.	В. Разходи за бъдещи периоди	1	0
23.	1. Разходи за бъдещи периоди	1	0
24.	2. Обезценка на разходи за бъдещи периоди (-)	0	0
25.	Г. Разлика от преценка на сделки с деривативи	0	0
26.	ОБЩО АКТИВИ:	522,454	437,343
27.	Д. Собствен капитал	516,001	436,528
28.	I. Начален капитал	484,972	414,816
29.	1. Номинална стойност на емитираните инвестиционни единици	2,883,259	2,958,951
30.	2. Номинална стойност на обратно изкупените инвестиционни единици (-)	-2,398,287	-2,544,135
31.	II. Промяна (увеличение) на капитала	31,029	21,712
32.	1 а) Разлика от преценка при изтегляне на обратно изкупени инвестиционни единици	-277,882	-280,226
33.	1 б) Разлика от преценка на продадени инвестиционни единици	361,179	361,544
34.	2. Преоценъчен резерв	-11,911	-35,969
35.	3. Печалба/загуба от предходна(и) година(и)	-41,423	-40,357
36.	4. Печалба/загуба за периода	1,066	16,720
37.	Е. Провизии	0	0
38.	Ж. Пасиви	6,453	815
39.	I. Дългосрочни задължения	0	0
40.	II. Краткосрочни задължения	6,453	815
41.	III. Разлика от преценка на задължения, деноминирани в чуждестранна валута	0	0
42.	З. Начисления	0	0
43.	ОБЩО ПАСИВИ:	522,454	437,343



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Отчет за приходите и разходите

Данните са в хиляди унгарски форинти

	Наименование на позицията	Предходна година 1.01.2012 - 31.12.2012	Текуща година 1.01.2013- 31.12.2013
а.	б.	в.	г.
01.	I. Приходи от финансови операции	239,476	94,952
02.	II. Разходи за финансови операции	227,136	68,363
03.	III. Други приходи	0	2
04.	IV. Разходи за дейността	11,163	9,819
05.	V. Други разходи	111	32
06.	VI. Извънредни приходи	0	0
07.	VII. Извънредни разходи	0	0
08.	VIII. Платени или подлежащи на плащане печалби	0	0
09.	IX. Печалба или загуба за периода	1,066	16,720

Дата: Будапеща, 31 март 2014 година

[подпис – не се чете]

Представител на дружеството

Допълнителни пояснителни бележки към финансовия отчет

Информация

Наименование на Фонда: ОТП Централно-европейски фонд в акции

Регистрационен номер и дата на регистрация на Фонда: 1111-166, 21 декември 2005 година

Вид на Фонда: публичен, отворен, инвестиционен фонд на ценни книжа

Срок на действие на Фонда: неограничен, считано от 21 декември 2005 година

Стопанската година съвпада с календарната година.

Дата на изготвяне на баланса: 31 януари след края на стопанската година

Наименование на Управляващото дружество: ОТП Фонд Мениджмънт, седалище: Будапеща, 1134 ул. Вацп № 33.

Наименование на Депозитара: Банка ОТП, седалище: 1051 Будапеща, ул. Надор № 16.

Наименование на Дистрибутора: Банка ОТП, седалище: 1051 Будапеща, ул. Надор № 16.

Фондът се представлява от Бенедек Балаж Къовеш, адрес: 1126 Будапеща, ул. Марвани № 27.

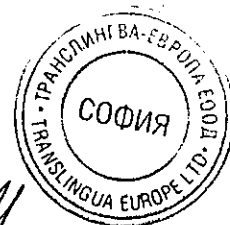
Лицето, отговарящо за счетоводството на Фонда е Андреа Сабо, адрес: 2151 Фот, ул. Немет К. № 72, номер на лиценз: 155737.

Фондът подлежи на задължителен одит. Наименование на одитора: Deloitte Auditing and Consulting Ltd. [Делойт Одитинг енд Кънсалтинг Лтд.], 1068 Будапеща, ул. Дожа Гиорги № 84/С. Лицето, което отговаря за одита, е Гион Габор, притежаващ регистрационен номер: 005252.

Одиторското възнаграждение е 549,000 унгарски форинта за одита на финансовия отчет и годишния доклад на Фонда за 2013 година. То се включва във възнаграждението на Управляващото дружество.

Допълнителна информация за Фонда и за Управляващото дружество:

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKKZELO/hu/index.jsp



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Както регламентира Раздел 57 (1) от Закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар:

"Емитентът носи отговорност за всякакви и всички вреди, причинени от неизпълнението на задължението си да оповести регулярна или извънредна информация. Това условие трябва да бъде включено в съкращения и в годишния отчети."

Фондът предоставя доходност, определяна съгласно предварително дефинираните условия, на базата на които Ангажиментът за плащане може да бъде изпълнен в съответствие с Раздел 241 (2) от Закон СХХ от 2001 г. за капиталовите пазари и Раздел 23 (2) от Закон СХСIII от 2011 г. за дружествата, управляващи инвестиционни фондове и колективни инвестиционни схеми (във връзка с Ангажимента за плащане, вж. параграф 34 от Проспекта).

Обобщение на основните пазарни тенденции и резултати от дейността на ОТП Централно-европейски фонд в акции през 2013 година

ОТП Централно-европейски фонд в акции е евро-базирана инвестиция, състояща се от унгарски, чешки и полски ценни книжа. Представянето на фондовите пазари в централно- и източноевропейските страни рязко се отклонява от посоката, следвана от развитите пазари. От фондовите пазари в региона, единствено вътрешният пазар успя да покаже положителни резултати. Най-слабо бе представянето на турския пазар, който се сблъска с вътрешни проблеми и демонстрации, но спад показа също пазарът в Полша, където реформата в пенсионните фондове беше неясна за инвеститорите. Регионът пострада значително от кризата в Кипър, събитията в Сирия и в края на годината – от диспута по американската монетарна политика и накрая, затягането на количествените облекчения.

Печалбата на ОТП Централно-европейския фонд в акции за 2013 година е -1.09% след приспадането на разходите.

Основни характеристики на счетоводната политика

Ние разработихме счетоводната политика на ОТП Централно-европейски фонд в акции в съответствие със Закон С от 2000 г. за счетоводната отчетност, Закон СХСIII от 2001 г. за дружествата, управляващи инвестиционни фондове и колективни инвестиционни схеми и Постановление на правителството 215/2000 (ХП. 11.) за специалните разпоредби относно годишните отчетни и счетоводни задълженията на инвестиционните фондове.

Фондът прилага двустранно счетоводно отчитане и изготвя финансовия отчет във вида, посочен в гореспоменатото Постановление.

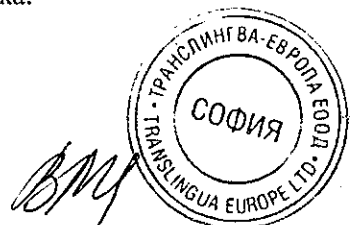
Управляващото дружество води подробна аналитична отчетност за активите на Фонда. Оценката на ценни книжа се извършва в съответствие с управленските политики на Фонда. Историческата цена на продадените ценни книжа се изчислява при прилагането на метода FIFO. Фондът не притежава нематериални или материални активи.

Съгласно горепосоченото Постановление, пропорционалните лихви и дивиденди, реализирани от ценните книжа през текущата година, се признават като разлика от преоценка на ценни книжа.

Пояснения по определени статии в баланса

Активи:

На ред 15 от счетоводния баланс ценните книжа са представени по историческа цена на придобиване и по-конкретно, лихвоносните ценните книжа са представени по нетна историческа цена на придобиване (без натрупаните лихви). Подробен списък на ценните книжа по серии е включен в Таблица III в Доклада за ликвидността. Ред 17 включва натрупаната към края на годината лихва върху ценните книжа, отразени към датата на баланса, а ред 18 съдържа разликата между (нетната) пазарна стойност и (нетната) историческа цена на придобиване. Отразените разлики в стойността се представят в отделна таблица по серии на ценните книжа.



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Пасиви:

Началният капитал се отнася до номиналната стойност на инвестиционните единици в обръщение. Ред 28 представя кумулативния брой емитирани и изкупени обратно инвестиционни единици след първия ден от търговията. Натрупаната печалба от предходни години и печалбата за текущата година са представени съответно на редове 35 и 36. Нереализираните положителни валутни курсови разлики и свързаните с тях пропорционални лихви, реализирани от ценните книжа в портфейла, са представени на ред 34, а сумата на валутните курсови разлики, възникнали в резултат от покупките и продажбите на инвестиционни единици, е включена в редове 32 и 33.

Бележки към отчета за доходите

Печалбата от финансови операции е в размер на 26,589 хиляди унгарски форинта, което е разликата между приходите от 94,952 хиляди унгарски форинта и разходите от 68,363 хиляди унгарски форинта. След приспадането на разходите за дейността в размер на 9,839 хиляди унгарски форинта и други разходи в размер на 32 хиляди унгарски форинта се получава печалба в размер на 16,720 хиляди унгарски форинта.

Разходите за дейността са описани подробно в Таблица II на Доклада за ликвидността, в която колона „платени“ съдържа частта от разходите за 2013 г., които са били платени от Фонда през 2013 година. Съгласно информацията, предоставена от Фонда, разходите, свързани с Фонда, които не са включени в горепосочената таблица (напр. таксите за управление на фонда, таксите за търгуване, одиторските възнаграждения, рекламните разходи), се поети от Управляващото дружество.

Представяне на операции с деривативи

Фондът не е извършвал операции с деривативи към 31 декември 2013 година. Към 31 декември 2012 година, Фондът не е имал операции с деривативи.

Движение на собствения капитал

Данните са в хиляди унгарски форинти

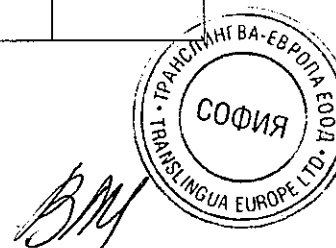
	Начално салдо	Увеличение	Намаление	Крайно салдо
Промяна в началния капитал	484,972	75,692	-145,848	414,816
Промяна (увеличение) на капитала:				
Разлика от преценка на продадени инвестиционни единици:	83,297	365	-2,344	81,318
Разлика от преценка:	-11,911	-35,969	11,911	-35,969
Печалба/загуба от предходна(и) година(и)	-40,357	16,720	0	-23,637
Промяна (увеличение) на капитала:	31,029	-18,884	9,567	21,712
Общо собствен капитал:	516,001	56,808	-136,281	436,528

Доклад за ликвидността

I. Структура на получените кредити

Дата на получаване	Кредитор	Обща сума	Падеж	Салдо
-	-	-	-	-

II. Структура на разходите



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Данните са в хиляди унгарски форинти

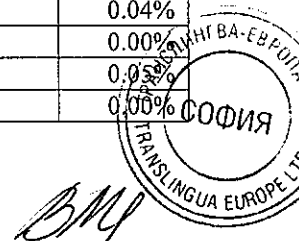
Описание на разходите	Общо разходи 2012 г.	Платени разходи 2012 г.	Общо разходи 2013 г.	Платени разходи 2013 г.
Възнаграждение на Управляващото дружество	10,579,830	9,715,861	9,185,104	8,452,925
Възнаграждение на Депозитара			78,704	24,096
Комисионни възнаграждения	149,511	149,511	56,648	56,648
Възнаграждение на Консултативния съвет				
Банкови комисиони	300,350	300,350	403,212	403,212
Такса за услуги по надзор	133,030	100,115	115,379	87,469
Възнаграждение за одиторски услуги			0	0
Такса за гаранция за възстановяване на собствения капитал				
Комисионна за сделки на фондовата борса				
Комисионна за изплащане на собствения капитал и печалбата				
Учредителни разходи				
емисионна комисиона, такса за управление				
реклама, публичност				
такса за услуга по надзор				
отпечатване на инвестиционни ценни книжа				
Други разходи				
Общо :	11,162,721	10,265,837	9,839,047	9,024,350

III. Структура на активите на Фонда по пазарна стойност

Данните са в хиляди унгарски форинти

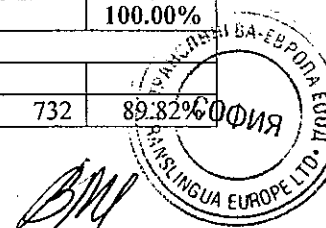
Вид активи или ценна книжа	Начално салдо 1.01.2013 г.	Крайно салдо 31.12.2013 г.	Процент (%)	
Парични средства				
Банка				
ОТП Bank Nyrt. унгарски форинт	разплащателна сметка	13	8	0.00%
ОТП Bank Nyrt. евро	разплащателна сметка	18	18,405	4.21%
ОТП Bank Nyrt. щатски долар	разплащателна сметка	357	201	0.05%
ОТП Bank Nyrt. британски паунд	разплащателна сметка	0	1	0.00%
ОТП Bank Nyrt. полски злоти	разплащателна сметка	0	14,175	3.24%
ОТП Bank Nyrt. чешка крона	разплащателна сметка	0	13,961	3.19%
ОТП Bank Nyrt. евро	28.12.2012-9.01.2013	7,807	0	0.00%
Общо:		8,195	46,751	10.69%

Прехвърляеми ценни книжа:		Начално салдо 1.01.2013		Крайно салдо 31.12.2013		Процент (%)
Наименование на ценни книжа	Срок	Листвани ценни книжа	Нелиствани ценни книжа	Листвани ценни книжа	Нелиствани ценни книжа	
MNB облигации:		12,363		50		0.01%
MNB 130102	19.12.2012 – 02.01.2013	9,477		0		0.00%
MNB 130109	27.12.2012 – 9.01.2013	2,886		0		0.00%
MNB 140108	23.12.2013 – 08.01.2014	0		50		0.01%
Местни акции:		160,185		141,712		32.40%
ALLAMI NYOMDA - 98		2,486		3,442		0.79%
BIFTORZS-100		169		186		0.04%
EGIS TORZS		11,079		0		0.00%
FHB A-100		150		237		0.05%
FOTEX 0.42 EUR		2,754		0		0.00%



ОТП Централно-европейски фонд в акции

GRAPHISOFT PARK SE	135		179		0.04%
MAGYAR TELEKOM	18,492		15,484		3.54%
MOL TORZS	40,837		33,293		7.61%
OTP TORZS (100)	45,650		36,490		8.34%
RICHTER G. TORZS	28,606		34,752		7.95%
SYNERGON	1,302		0		0.00%
TVK TORZS II	8,525		17,649		4.04%
Чуждестранни акции:	303,466		242,931		55.55%
ANALOG DEVICES INC	410		0		0.00%
ASSECO POLAND SA	3,567		3,621		0.83%
BRE	3,963		0		0.00%
CEZ	25,838		18,326		4.19%
ERSTE BANK STAMM	28,693		33,572		7.68%
FIBERWEB	8,711		0		0.00%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7,222		11,051		2.53%
GET BANK	1,648		2,401		0.55%
GETIN HOLDING SA	887		1,188		0.27%
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC	3,093		2,331		0.53%
HMS GDR	5,594		3,235		0.74%
IMMOFINANZ AG	4,926		5,326		1.22%
KGHM	30,838		19,178		4.38%
KOMERCNI	24,696		20,607		4.71%
LOTOS	3,535		3,046		0.70%
MBANK SA	0		6,086		1.39%
MECHEL PREF RU	2,592		692		0.16%
NWR	4,795		1,042		0.24%
PBG	128		54		0.01%
PEKAO	20,959		13,495		3.09%
PGE	7,954		7,121		1.63%
PHILIP MORRIS	5,471		5,046		1.15%
PKN	10,136		8,408		1.92%
PKO BANK	19,656		21,027		4.81%
POLIMEX MOSTOSTAL SA	5,572		5,725		1.31%
POLIMEX SA - 0.04	786		165		0.04%
PZU	23,434		19,286		4.41%
REYSAS LOGISTIC	3,550		2,628		0.60%
REYSAS REIT	2,446		1,323		0.30%
TAURON PE	5,094		4,693		1.07%
TELEFONICA 02 C R	19,061		11,413		2.61%
TPSA	9,619		7,703		1.76%
UNIPETROL	8,592		3,142		0.72%
Инвестиционни единици:	4,974		5,899		1.35%
SIF 1 BANAT-CRISANA	358		385		0.09%
SIF 2 MOLDOVA	2,272		2,324		0.53%
SIF 3 TRANSILVANIA	215		204		0.05%
SIF 4 MUNTENIA	188		217		0.05%
SIF 5 OLTENIA	1,941		2,769		0.63%
Общо прехвърляеми ценни книжа:	480,988	0	390,592	0	89.31%
Други активи:					
Вземания		33,270		0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди		1		0	0.00%
Разлика от преценка на деривативи		0		0	0.00%
Общо други активи:		33,271		0	0.00%
ОБЩО АКТИВИ:	522,454		437,343		100.00%
Задължения:					
Възнаграждение на Управляващото		864		732	89.82%



ОТП Централно-европейски фонд в акции

дружество			
Възнаграждение на Депозитара	33	55	6.75%
Други задължения небазирани на разходи	5,556	28	3.43%
Общо задължения:	6,453	815	100.00%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	516,001	436,528	

Брой инвестиционни единици:	1,664,912	1,397,112	
-----------------------------	-----------	-----------	--

Нетна стойност на активите на инвестиционна единица:	1.06398235	1.05234051	
--	------------	------------	--

Допълнителна информация за ценните книжа, включени в портфейла на Фонда

(Закон СХСП от 2011 г., Приложение б)

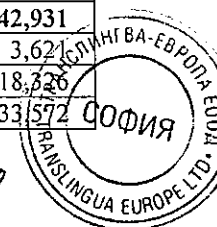
	1.01.2013	Процент (%)	31.12.2013	Процент (%)
а) прехвърляеми ценни книжа, допуснати на официална фондова борса	480,988	100.00%	390,592	100.00%
б) прехвърляеми ценни книжа, търгувани на друг регулиран пазар	0	0.00%	0	0.00%
включително:				
в) наскоро пласирани прехвърляеми ценни книжа	12,363	2.51%	50	0.01%
г) други прехвърляеми ценни книжа	0	0.00%	0	0.00%
д) дългови ценни книжа	12,363	2.57%	50	0.01%

Подробни данни относно разлика от преоценка на ценни книжа

Данните са в хиляди унгарски форинти

Описание	Ценни книжа	Срок	Покупна цена	Разлика от преоценка		Пазарна цена
				от лихви и дивиденди	от други пазарни оценки	
MNB облигации:			50	0	0	50
	MNB140108	23.12.2013 – 08.01.2014	50	0	0	50
Местни акции:			140,399	0	1,313	141,712
	ALLAMI NYOMDA - 98		4,727	0	-1,285	3,442
	BIF TORZS-100		608	0	-422	186
	FHB A-100		716	0	-479	237
	GRAPHISOFT PARK SE		110	0	69	179
	MAGYAR TELEKOM		22,065	0	-6,581	15,484
	MOL TORZS		39,557	0	-6,264	33,293
	OTP TORZS (100)		26,968	0	9,522	36,490
	RICHTER G. TORZS		31,524	0	3,228	34,752
	TVK TORZS II.		14,124	0	3,525	17,649
Чуждестранни акции:			280,843	0	-37,912	242,931
	ASSECO POLAND SA		3,904	0	-283	3,621
	CEZ		32,417	0	-14,091	18,326
	ERSTE BANKSTAMM		35,084	0	-1,512	33,572

BMI



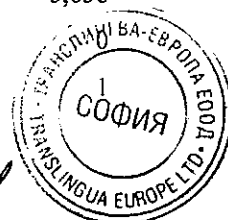
ОТП Централно-европейски фонд в акции

FONDUL PROPRIETATEA SA	7,144	0	3,907	11,051
GET BANK	0	0	2,401	2,401
GETIN HOLDING SA	4,061	0	-2,873	1,188
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.	9,823	0	-7,492	2,331
HMS GDR	9,721	0	-6,486	3,235
IMMOFINANZ AG	5,550	0	-224	5,326
KGHM	16,108	0	3,070	19,178
KOMERCNI	13,222	0	7,385	20,607
LOTOS	3,561	0	-515	3,046
MBANK SA	2,685	0	3,401	6,086
MECHEL PREF RU	9,027	0	-8,335	692
NWR	3,363	0	-2,321	1,042
PBG	9,025	0	-8,971	54
PEKAO	7,472	0	6,023	13,495
PGE	9,004	0	-1,883	7,121
PHILIP MORRIS	4,730	0	316	5,046
PKN	5,031	0	3,377	8,408
PKO BANK	16,019	0	5,008	21,027
POLIMEX MOSTOSTAL SA	0	0	5,725	5,725
POLIMEX SA - 0.04	11,577	0	-11,412	165
PZU	14,791	0	4,495	19,286
REYSAS LOGISTIC	5,922	0	-3,294	2,628
REYSAS REIT	2,792	0	-1,469	1,323
TAURON PE	6,165	0	-1,472	4,693
TELEFONICA 02 C.R.	18,671	0	-7,258	11,413
TPSA	11,144	0	-3,441	7,703
UNIPETROL	2,830	0	312	3,142
Инвестиционни единици:	5,269	0	630	5,899
SIF 1 BANAT-CRISANA	405	0	-20	385
SIF 2 MOLDOVA	2,190	0	134	2,324
SIF 3 TRANSILVANIA	254	0	-50	204
SIF 4 MUNTENIA	204	0	13	217
SIF 5 OLTENIA	2,216	0	553	2,769
ОБЩО:	426,561	0	-35,969	390,592

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Данните са в хиляди унгарски форинти
01.01.2012- 01.01.2013-
31.12.2012 31.12.2013

I. Парични потоци от оперативна дейност	-59,764	1,144
1. Печалба и загуба преди данъци (без получена възвръщаемост)	-21,159	-862
3. Загуба в стойността, обратно проявление на загубата в стойността	0	0
4. Разлика от преценка	95,359	-24,058
5. Разлика от заделени и усвоени провизии	0	0
7. Печалба от продажба на ценни книжа (инвестирани активи)	-20,311	-27,915
8. Промени в дълготрайните активи	0	0
9.1. Промени във вземанията	-22,910	33,270
9.2. Промени в разликата от преценка на ценни книжа	-95,359	24,058
10. Промени в краткотрайните задължения	4,617	-5,638
11. Промени в дълготрайните задължения	0	
12. Промени в начислени и отсрочени активи (разходи за бъдещи периоди)	-1	



ОТП Централно-европейски фонд в акции

13.	Промени в начислени и отсрочени пасиви (начисления)	0	0
	Промени в деривативни активи	0	0
II.	Парични потоци от инвестиционна дейност	226,349	111,835
17.	Покупка на ценни книжа -	-572,591	-536,442
18.	Продажба на ценни книжа +	776,715	630,695
19.	Получена възвръщаемост +	22,225	17,582
III.	Парични потоци от финансова дейност	-158,627	-72,135
20.	Емисия на (инвестиционни) единици на фонда +	-138,664	76,057
22.	Обратно изкупуване на инвестиционни единици на фонда -	-19,963	-148,192
23.	Платена възвръщаемост върху инвестиционни единици на фонда -	0	0
IV.	Промени в ликвидните активи	7,958	38,556
	Начално салдо на ликвидни активи	237	8,195
	Крайно салдо на ликвидни активи	8,195	46,751

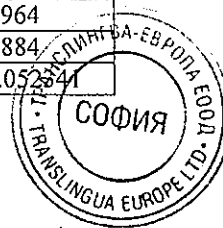
Забележки:

1. Отделните редове са номерирани в съответствие с Приложение 4 към Постановление на правителството № 215/2000 (ХИ.11).
2. Ред № 9 „Промени в запасите от текущи активи” е допълнително детайлизиран.
3. Добавен е допълнителен детайлизиращ ред без номер с наименование „Промяна в операции с деривативи”.

Брой и нетна стойност на търгуваните инвестиционни единици

	Постигната годишна възвръщаемо ст	Брой търгувани инвестицион ни единици	Нетна стойност на активите към датата на баланса (HUF)	Нетна стойност на активите на инвестиционна единица (HUF/бр.)
31 декември 2005 г.		789,500	198,194,219	0.994997
31 декември 2006 г.	19.31%	1,430,333	430,192,597	1.187148
31 декември 2007 г.	11.11%	3,587,743	1,253,080,360	1.319084
31 декември 2008 г.	-48.05%	3,344,827	620,785,819	0.685260
31 декември 2009 г.	51.92%	3,233,646	938,357,518	1.041025
31 декември 2010 г.	19.41%	3,265,443	1,262,992,702	1.243131
31 декември 2011 г.	-27.88%	2,072,913	578,202,537	0.896514
31 декември 2012 г.	18.68%	1,664,912	516,001,876	1.063982
31 януари 2013 г.		1,594,390		1.039497
28 февруари 2013 г.		1,587,929		1.021233
28 март 2013 г.		1,580,535		0.968307
30 април 2013 г.		1,543,018		0.976409
31 май 2013 г.		1,543,109		1.009839
28 юни 2013 г.		1,544,228		0.953210
31 юли 2013 г.		1,524,803		0.965586
30 август 2013 г.		1,482,601		0.987183
30 септември 2013 г.		1,483,974		1.021404
31 октомври 2013 г.		1,431,803		1.085964
29 ноември 2013 г.		1,401,965		1.073884
31 декември 2013 г.		1,397,112	436,528,231	1.052341

BMS



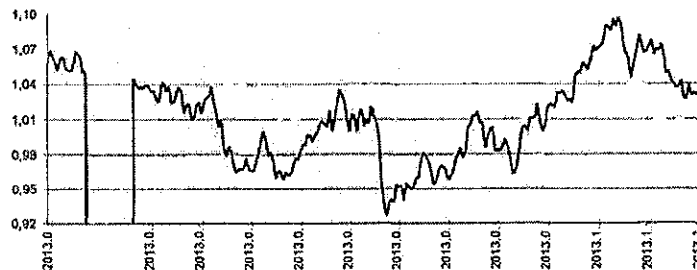
ОТП Централно-европейски фонд в акции

Месечни промени в емитираните инвестиционни единици

	Емитирани инвестиционни единици (брой)	Обратно изкупени инвестиционни единици (брой)
януари 2013 г.	178	70,700
февруари 2013 г.	85	6,546
март 2013 г.	991	8,385
април 2013 г.	1,409	38,926
май 2013 г.	28,467	26,376
юни 2013 г.	1,606	487
юли 2013 г.	10,572	29,997
август 2013 г.	604	42,806
септември 2013 г.	4,438	3,065
октомври 2013 г.	13,071	65,242
ноември 2013 г.	5,663	35,501
декември 2013 г.	491	5,344
Общо:	67,575	335,375

Фондът не е изплащал доходи за този период.

Нетна стойност на активите на ОТП Централно-европейски фонд в акции за инвестиционна единица (HUF/бр.)



Доклад за портфейла

Основни данни:

Наименование на Фонда: ОТП Централно-европейски фонд в акции

Регистрационен номер на Фонда: 1111-166

Управляващо дружество: ОТП Alapkezelo Zrt.

Депозитар: ОТП Bank Nyrt.

Вид на изчислението на нетната стойност на активите: Т

ЕВРО

Текущ ден (Т)	31.12.2013
Собствен капитал	1,480,238
Нетна стойност на активите за единица	1.05234051
Брой	1,397,112

Изчисление на нетната стойност на активите

I. ПАСИВИ

I/1. Кредити:

I/2. Други задължения и начислени разходи:

Възнаграждение на Управляващото дружество

Възнаграждение на Депозитара

Комисионни възнаграждения

Възнаграждения за търгуване

Възнаграждение за публикуване

Разходи за реклама

Други позиции отчетени като разход

Други пасиви, небазирани на разходи

Данните са в хиляди унгарски форинти

Срок	Сума	%
	0	0.00
	815	100.00
	732	89.82
	55	6.75
	0	0.00
	0	0.00
	0	0.00
	0	0.00
	28	3.43
	0	0.00



ОТП Централно-европейски фонд в акции

I/3. Провизии:			0	0.00
I/4. Други начисления:			0	0.00
Общо пасиви:			815	100.00
II. АКТИВИ			Сума	%
II/1. Разплащателна сметка, парични средства (общо)			46,751	10.69
II/2. Други вземания			0	0
II/3. Срочни депозити (общо)	Банка	Срок	0	0.00
II/3.1. Обвързани за максимум 3 месеца			0	0.00
II/3.2. Обвързани за повече от 3 месеца			0	0.00
II/4. Ценни книжа (общо)	Валута	Номинална стойност в чужда валута	390,592	89.31
II/4.1. Държавни ценни книжа (общо)			50	0.01
II/4.1.3. Други ценни книжа, приемливи за MNB (общо)			50	0.01
MNB140108 дисконт. облигации	HUF	50	50	0.01
II/4.3. Акции (общо)			384,643	87.95
II/4.3.1. Листвани ценни книжа (общо)			141,712	32.40
ALLAMI NYOMDA – 98 акции	HUF	575	3,442	0.79
BIF TORZS-100 акции	HUF	58	186	0.04
FHB A-100 акции	HUF	39	237	0.05
GRAPHISOFT PARK SE акции	HUF	0	179	0.04
MAGYAR TELEKOM акции	HUF	4,931	15,484	3.54
MOL TORZS акции	HUF	2,300	33,293	7.61
OTP TORZS (100) акции	HUF	890	36,490	8.34
RICHTERG TORZS акции	HUF	790	34,752	7.95
TVK TORZS 11 акции	HUF	5,050	17,649	4.04
II /4.3.2. Чуждестранни акции (общо):			242,931	55.55
ASSECO POLAND SA акции	PLN	1,100	3,621	0.83
CEZ акции	CZK	3,270	18,326	4.19
ERSTE BANK STAMM акции	EUR	4,464	33,572	7.68
FONDUL PROPRIETATEA SA акции	RON	200,000	11,051	2.53
GET BANK акции	PLN	12,561	2,401	0.55
GETIN HOLDING SA акции	PLN	4,400	1,188	0.27
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA АКC. акции	PLN	437	2,331	0.53
HMS GDR акции	USD	6,000	3,235	0.74
IMMOFINANZ AG акции	EUR	5,328	5,326	1.22
KGHM акции	PLN	2,270	19,178	4.38
KOMERCNI акции	CZK	430	20,607	4.71
LOTOS акции	PLN	1,200	3,046	0.70
MBANK SA акции	PLN	170	6,086	1.39
MECHEL PREF RU акции	RUB	3,000	692	0.16
NWR акции	GBP	4,000	1,042	0.24
PBG акции	PLN	340	54	0.01
PEKAO акции	PLN	1,050	13,495	3.09
PGE акции	PLN	61,040	7,121	1.63
PHILIP MORRIS акции	CZK	44	5,046	1.15
PKN акции	PLN	2,864	8,408	1.92
PKO BANK акции	PLN	7,450	21,027	4.81
POLIMEX MOSTOSTAL SA акции	EUR	17,750	5,725	1.31
POLIMEX SA - 0.04 акции	PLN	710	165	0.04
PZU акции	PLN	600	19,286	4.41
REYSAS LOGISTIC акции	TRY	40,000	2,628	0.60
REYSAS REIT акции	TRY	31,912	1,323	0.30
TAURON PE акции	PLN	135,000	4,693	1.07
TELEFONICA 02 C.R акции	CZK	3,569	11,413	2.61
TPSA акции	PLN	11,000	7,703	1.76
UNIPETROL акции	CZK	1,725	3,142	0.72
II /4.5. Инвестиционни единици (общо):			5,899	1.35
II /4.5.1. Листвани ценни книжа (общо):			5,899	1.35
SIF 1 BANAT-CRISANA инвестиционна единица	RON	4,500	385	
SIF 2 MOLDOVA инвестиционна единица	RON	23,849	2,324	
SIF 3 TRANSILVANIA инвестиционна единица	RON	4,600	204	



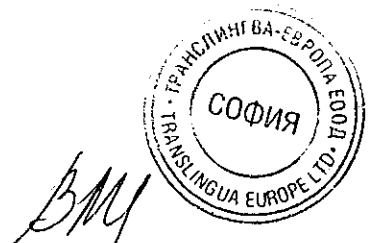
ОТП Централно-европейски фонд в акции

SIF 4 MUNTENIA инвестиционна единица	RON	3,700	217	0.05
SIF 5 OLTENIA инвестиционна единица	RON	21,051	2,769	0.63
Общо активи:			437,343	100.00

Дата: Будапеща, 31 март 2014 година

[подпис – не се чете]

Представител на дружеството



Годишен доклад - ОТП Централно - европейски фонд в акции

Представяне на задължителните елементи на годишния доклад съгласно Приложение 6 от Закон СХСН от 2011 г.

Отчетен период:	01.01.2013 - 31.12.2013 г.
I. Отчет на активите а) прехвърляеми ценни книжа б) банкови салда в) други активи г) общо активи д) пасиви е) нетна стойност на активите	Вж. Таблица III – Структура на активите на Фонда по пазарна стойност (страница 7)
II. Брой търгувани инвестиционни единици	
III. Нетна стойност на активите на единица (НСА на единица)	
IV. Състав на инвестиционния фонд, с разбивка както следва: а) прехвърляеми ценни книжа, котиран на фондов пазар б) прехвърляеми ценни книжа, търгувани на други регулирани пазари в) прехвърляеми ценни книжа, пуснати неотдавна на пазара г) други прехвърляеми ценни книжа д) дългови ценни книжа:	
V. Единици на инвестиционния фонд през текущия период	хиляди унгарски форинта
а) приходи от инвестиции	26,589
б) други приходи	2
в) административни разходи (възнаграждение на Управляващото дружество)	-9,185
г) възнаграждения на Депозитара (включени във възнаграждението на Управляващото дружество)	-79
д) други такси и данъци	
комисионни възнаграждения	-57
банкови такси	-403
такса за услуги по надзора	-115
други разходи и разноси	-32
е) нетни приходи	16,720
ж) разпределен доход (изплатени печалби)	0
реинвестирани приходи	16,720
з) промени в сметката на капиталовите ценни книжа	-72,135
е) увеличение на стойността или намаление на инвестициите	-24,058
и) всички други промени, които засягат активите и пасивите на инвестиционния фонд (няма такива позиции)	0
VI. Сравнителна таблица за последните три стопански години, посочваща следните стойности, вписани в края на отделните стопански години а) общо нетна стойност на активите б) нетна стойност на активите на единица	Вж. Таблицата в Пояснителните бележки, озаглавена „Брой и нетна стойност на търгуваните инвестиционни единици” (стр. 12)
VII. Подробно описание на сделките с деривативи за текущия период, с разбивка по категории и с посочени свързаните с това задължения	Фондът няма деривативи през финансовата година
VIII. Описание на промените в работата на Управляващото дружество на инвестиционния фонд, както и ключови фактори, засягащи инвестиционната политика	Вж. главата, озаглавена "Обобщение на основните пазарни тенденции и резултатите от дейността на ОТП Централно-европейски фонд в акции през 2013 г." в Пояснителните бележки.

Дата: Будапеща, 31 март 2014 година

[подпис – не се чете]

Представител на дружеството

Подписаната Венцеслава Михайлова Мишлякова, удостоверявам верността на направения от мен превод от английски на български език на приложения документ. Преводът се състои от 17 стр.

Преводач:



Венцеслава Михайлова Мишлякова



OTP Central-European Equity Fund

*Annual Financial Statements and
Independent Auditors' Report*

December 31, 2013

Translation of the Hungarian original

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the owners of OTP Central-European Equity Fund

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of OTP Central-European Equity Fund (the "Fund") for the year 2013, which comprise the balance sheet as at December 31, 2013 - which shows total assets of 437.343 thHUF and a retained profit for the period of 16.720 thHUF -, and the related profit and loss account for the year then ended and the supplement comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Responsibility of Fund Manager's Management for the Financial Statements

The management of OTP Alapkezelő Zrt. ("Fund Manager") is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and effective Hungarian laws and other regulations pertaining to audit. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Fund Manager's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of OTP Central-European Equity Fund as at December 31, 2013, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Accounting Act.

Other Reporting Obligations

Report on the Annual Report

We have audited the accompanying annual report of OTP Central-European Equity Fund for the year 2013.

The management of the Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the annual report in accordance with the Act CXCVIII of 2011 on Investment Fund Management Companies and Collective Investment Trusts, especially for supporting the assets and liabilities in accordance with inventory, the recording of fund management fees in compliance with the valuation prepared by the deposit manager of the Fund and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the annual report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our responsibility is to express an opinion on the inventory of assets and liabilities as at the end of the period and fund management fees recorded during the period in compliance with the valuation prepared by the deposit manager based on our audit. Our audit related to the annual report and was limited to the investigation of inventory of assets and liabilities at the end of the period and one of the fund management fees recorded during the period in compliance with the valuation prepared by the deposit manager and it did not include the investigation of other non-accounting type information included by the annual report.

In our opinion, the accounting information included in the annual report of OTP Central-European Equity Fund for the year 2013 is prepared in accordance with the Act CXCVIII of 2011 on Investment Fund Management Companies and Collective Investment Trusts considering any relevant aspects. The assets and liabilities in the annual report are supported by the inventory. The fees presented in the annual report are recorded in compliance with the valuation prepared by the deposit manager.

Business Report

We have examined the accompanying business report of OTP Central-European Equity Fund for the year 2013.

Management is responsible for the preparation of this business report in accordance with the Accounting Act.

Our responsibility is to assess whether the accounting information in the business report is consistent with that contained in the financial statements prepared for the same business year. Our work with respect to the business report was limited to assessing the consistence of the business report with the financial statements, and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Fund.

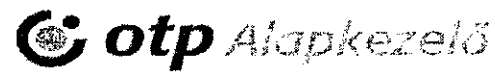
In our opinion, the business report of OTP Central-European Equity Fund for the year 2013 corresponds to the figures included in the financial statements of OTP Central-European Equity Fund for the year 2013.

Budapest, April 11, 2014

The original Hungarian version has been signed

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Auditing and Consulting Ltd.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
000083

Gion Gábor
registered statutory auditor
005252



OTP Central-European Equity Fund

Financial Statements and Annual Report

**As at and for the year ended
December 31, 2013**

Reporting period: January 1, 2013
December 31, 2013

Name of Fund Manager:	OTP Alapkezelő Zrt.
Headquarters:	1134 BUDAPEST, Váci street 33.
Name of Deposit Manager:	OTP Bank Nyrt.
Headquarters:	1051 BUDAPEST, Nádor street 16.

OTP Central-European Equity Fund

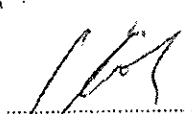
Balance sheet

		data in HUF	
a.	b. Name of item	c. Previous year December 31, 2012	d. Current year December 31, 2013
01.	A) Fixed assets	0	0
02.	I. Securities	0	0
03.	1. Securities	0	0
04.	2. Valuation difference of securities	0	0
05.	a) from interests and dividends	0	0
06.	b) from other market perceptions	0	0
07.	II. Long-term bank deposits	0	0
08.	B. Current assets	522 453	437 343
09.	I. Receivables	33 270	0
10.	1. Receivables	33 270	0
11.	2. Impairments of receivables (-)	0	0
12.	3. Valuation difference of receivables denominated in foreign currency	0	0
13.	4. Valuation difference of receivables denominated in HUF	0	0
14.	II. Securities	480 988	390 592
15.	1. Securities	492 899	426 561
16.	2. Valuation difference of securities	-11 911	-35 969
17.	a) from interests and dividends	0	0
18.	b) from other market perceptions	-11 911	-35 969
19.	III. Liquid assets	8 195	46 751
20.	1. Liquid assets	8 195	46 751
21.	2. Valuation difference of foreign currency and foreign exchange deposits	0	0
22.	C. Prepayments	1	0
23.	1. Prepayments	1	0
24.	2. Impairments of prepayments (-)	0	0
25.	D. Valuation difference of derivative transactions	0	0
26.	TOTAL ASSETS:	522 454	437 343
27.	E. Equity	516 001	436 528
28.	I. Start-up capital	484 972	414 816
29.	1. Nominal value of investment units issued	2 883 259	2 958 951
30.	2. Nominal value of investment units repurchased (-)	-2 398 287	-2 544 135
31.	II. Change (increase) in capital	31 029	21 712
32.	1.a) Valuation difference upon withdrawal of investment units repurchased	-277 882	-280 226
33.	1.b) Valuation difference of investment units sold	361 179	361 564
34.	2. Valuation difference reserve	-11 911	-35 969
35.	3. Profit/loss of previous year(s)	-41 423	-40 357
36.	4. Profit or loss for the period	1 066	16 720
37.	F. Provisions	0	0
38.	G. Liabilities	6 453	815
39.	I. Long-term liabilities	0	0
40.	II. Short-term liabilities	6 453	815
41.	III. Valuation difference of liabilities denominated in foreign currency	0	0
42.	H. Accruals	0	0
43.	TOTAL LIABILITIES:	522 454	437 343

Profit and Loss Account

		data in HUF	
a.	b. Name of item	c. Previous year 01.01.2012.-12.31.2012.	d. Current year 01.01.2013.-12.31.2013.
01.	I. Revenues from financial transactions	239 476	94 952
02.	II. Expenditures of financial transactions	227 136	68 363
03.	III. Other incomes	0	2
04.	IV. Operating costs	11 163	9 839
05.	V. Other expenditures	111	32
06.	VI. Extraordinary income	0	0
07.	VII. Extraordinary expenditures	0	0
08.	VIII. Paid or payable yields	0	0
09.	IX. Profit or loss for the period	1 066	16 720

Date: Budapest, March 31, 2014


Representative of the company

OTP Central-European Equity Fund

Supplementary Notes to the Financial Statements

Informative data

Name of The Fund: OTP Central-European Equity Fund
The Fund's registration number and registration date: 1111-166, December 21, 2005
Type of the Fund: public open-ended securities investment fund
Term of the Fund: Indefinite from December 21, 2005
Business year is the same as the calendar year.
Balance sheet preparation date: January 31 after the business year
Name of the fund manager: OTP Alapkezelő Zrt. registered office: Budapest, 1134 Váci street 33.
Name of the custodian: OTP Bank Nyrt. registered office: Budapest, 1051 Nádor street 16.
Name of the trader: OTP Bank Nyrt. registered office: Budapest, 1051 Nádor street 16.
The Fund is represented by Benedek Balázs Köves, address: 1126 Budapest, Márvány street 27. fszt. The person responsible for accounting of the Fund is Andrea Szabó, address: 2151 Fót, Néineth K. street 72., license number: 155737.

The Fund is subject to mandatory audit. Name of the auditor: Deloitte Auditing and Consulting Ltd., address: Budapest, 1068 Dózsa György street 84/C. The responsible person is, Gábor Gion registration number: 005252.

The audit fee is HUF 549,000 for the audit of the Fund's financial statements and annual report for 2013. This is included in the fee charged by the Fund Manager.

Further information about the Fund and Fund Manager:

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp

As Section 57 (1) of Act CXX of 2001 on the Capital Market provides:

"The issuer shall be liable for any and all damage caused by his failure to meet the obligation of disclosure of regular and extraordinary information. This condition shall be included in the quick report and the annual report."

The Fund provides a yield determined according to the previously defined conditions based on which the Commitment for Payment can be fulfilled in accordance with Section 241 (2) of Act CXX of 2001 on Capital Markets and Section 23 (2) of Act CXCV of 2011 on Fund Managers and Collective Investment Trusts (in connection with Commitment for Payment see paragraph 34. of Handling Prospectus)

Summary of the key market trends and the performance of the OTP Central-European Equity Fund in 2013

The OTP Central-European Equity Fund is a euro-based investment that contains Hungarian, Czech and Polish securities. The performance of Central and Eastern European stock markets sharply deviated from the track followed by developed markets. From stock markets of the region only the domestic market could show a positive performance last year. The performance of the Turkish market was the weakest, which faced internal affairs and demonstrations, but the market also dropped in Poland, where the reform of pension funds was puzzling for the investors. The region significantly suffered from the crisis in Cyprus, the events in Syria and at the end of the year, the dispute about US monetary policy and finally the tightening of quantitative easing.

The Profit of the OTP Central-European Equity Fund after deduct costs was -1,09% in 2013.

OTP Central-European Equity Fund

Main features of the accounting policies

We developed the accounting policy of the OTP Central-European Equity Fund in accordance with Act C of 2000 on Accounting, Act CXCV of 2011 on Fund Managers and Collective Investment Trusts and Government Decree no. 215/2000. (XII. 11.) on the Special Provisions Regarding the Annual Reporting and Bookkeeping Obligations of Investment Funds.

The Fund uses double-entry bookkeeping and prepares financial statements specified in the Decree mentioned above.

The Fund Manager keeps detailed analytical records of the Fund's assets. The valuation of securities is performed in line with the Fund's management policies. The historical cost of securities sold is calculated using the FIFO method. The Fund possesses neither intangible nor tangible assets.

In accordance with the Decree referred to above, pro rata interest and dividends earned on securities in the current year are recognised as the value difference of securities.

Notes to certain balance sheet items

Assets:

In line 15 of the Balance Sheet, securities are presented at historical cost and, specifically, interest-bearing securities are presented at net historical cost (excluding accumulated interest). A detailed list of securities by series is included in Table III in the Liquidity Report. Line 17 includes year-end accumulated interest on securities recorded at the balance sheet date, while line 18 contains the difference between the (net) market value and the (net) historical cost. Value differences recorded are presented in a separate table by series of securities.

Liabilities:

Start-up capital refers to the nominal value of outstanding investment units. Line 28 presents the accumulated number of investment units issued and redeemed since the first day of trading. Accumulated profit from previous years and current year profit are presented in lines 35 and 36, respectively. Unrealised exchange rate gains and the related pro rata interest earned on the securities in the portfolio are presented in line 34, while the amount of exchange rate differences realised arising from the purchase and sale of investment units is included in lines 32 and 33.

Notes to the income statement

Profit from financial transactions amounts to thHUF 26,589 which is the difference between an income of thHUF 94,952 and expenditures of thHUF 68,363. After deducting operating costs of thHUF 9,839 and other expenditures of thHUF 32, the profit was thHUF 16,720.

Operating costs are detailed in Table II of the Liquidity Report, in which the column 'settled' contains the portion of the 2013 costs that were settled by the Fund in 2013. In accordance with the information provided by the Fund, costs related to the Fund that are not included in the above-mentioned table (e.g. fund management fees, trading fees, audit fees, advertising costs) are borne by the Fund Manager.

Presentation of derivative transactions

The Fund had no derivative transactions on the December 31, 2013.
On December 31, 2012 the Fund had no derivative transaction.

OTP Central-European Equity Fund

Equity Movement Table

Data in HUF

	Opening balance	Increase	Decrease	Closing balance
Change in start-up capital	484 972	75 692	-145 848	414 816
Change (increase) in capital:				
Valuation difference of investment units sold:	83 297	365	-2 344	81 318
Valuation difference:	-11 911	-35 969	11 911	-35 969
Profit/loss of previous year(s):	-40 357	16 720	0	-23 637
Change (increase) in capital:	31 029	-18 884	9 567	21 712
Total Equity:	516 001	56 808	-136 281	436 528

Liquidity Report

I. Structure of credits received

Date of deal	Creditor	Total Amount	Maturity	Remaining amount
-	-	-	-	-

II. Structure of costs

data in HUF

Description of costs	Total costs of 2012	Settled costs of 2012	Total costs of 2013	Settled costs of 2013
Fund Manager's fee	10 579 830	9 715 861	9 185 104	8 452 925
Deposit Manager's fee			78 704	24 096
Consignee's fee	149 511	149 511	56 648	56 648
Fee of Advisory Board				
Bank commission	300 350	300 350	403 212	403 212
Supervisory fee	133 030	100 115	115 379	87 469
Audit fee			0	0
Equity repayment guarantee fee				
Commission of stock exchange transactions				
Equity and yield payment commission				
Costs of fundation				
issuing commission, managing fee				
advertisement, publicity				
Supervisory fee				
Printing of investment notes				
Other costs				
Total:	11 162 721	10 265 837	9 839 047	9 024 350

OTP Central-European Equity Fund

III. Structure of assets of the Fund in market value

data in thtHUF

Type of asset or security	Opening balance January 1, 2013	Closing balance December 31, 2013	Proportion (%)	
Cash				
Bank				
OTP Bank Nyrt. HUF current account	13	8	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR current account	18	18 405	4,31%	
OTP Bank Nyrt. USD current account	357	201	0,05%	
OTP Bank Nyrt. GBP current account	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN current account	0	14 175	3,24%	
OTP Bank Nyrt. CZK current account	0	13 961	3,19%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2012.12.28 - 2013.01.09	7 807	0	0,00%	
Total balance:	8 195	46 751	10,69%	
Transferable securities:				
Name of securities	Duration	Listed security	Unlisted security	Proportion (%)
MNB Bonds:		12 363	50	0,01%
MNB130102	2012.12.19 - 2013.01.02	9 477	0	0,00%
MNB130109	2012.12.27 - 2013.01.09	2 886	0	0,00%
MNB140108	2013.12.23 - 2014.01.08	0	50	0,01%
Domestic shares:		160 185	141 712	32,40%
ALLAMI NYOMDA - 98		2 436	3 442	0,79%
BIF TORZS-100		169	186	0,04%
EGIS TORZS		11 079	0	0,00%
FHB A-100		150	237	0,05%
FOTEX 0.42 EUR		2 754	0	0,00%
GRAPHISOFT PARK SE		135	179	0,04%
MAGYAR TELEKOM		18 492	15 484	3,54%
MOL TORZS		40 837	33 293	7,61%
OTP TORZS (100)		45 650	36 490	8,34%
RICHTER G. TORZS		28 606	34 752	7,95%
SYNERGON		1 302	0	0,00%
TVK TORZS II		8 525	17 649	4,04%
Foreign shares:		303 466	242 931	55,55%
ANALOG DEVICES INC		410	0	0,00%
ASSECQ POLAND SA		3 567	1 621	0,83%
BRE		3 963	0	0,00%
CEZ		25 838	18 326	4,19%
ERSTE BANK STAMM		28 693	33 572	7,68%
FIBERWEB		8 711	0	0,00%
FONDUL PROPRIETATEA SA		7 222	11 051	2,53%
GET BANK		1 648	2 401	0,55%
GETIN HOLDING SA		887	1 188	0,27%
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.		3 093	2 331	0,53%
HMS GDR		5 594	3 235	0,74%
IMMOFINANZ AG		4 926	5 326	1,22%
KGHM		10 838	19 178	4,38%
KOMERCNI		24 696	20 607	4,71%
LOTOS		3 535	3 046	0,70%
MBANK SA		0	6 086	1,39%
MECHEL PREF RU		2 592	692	0,16%
NWR		4 793	1 043	0,24%
PBG		128	54	0,01%
PEKAO		20 959	13 495	3,09%
PGE		7 954	7 121	1,63%
PHILIP MORRIS		5 471	5 046	1,15%
PKN		10 136	8 408	1,92%

III. Structure of assets of the Fund in market value

data in thIUF

Type of asset or security	Opening balance January 1, 2013	Closing balance December 31, 2013	Proportion (%)
PKO BANK	19 656	21 027	4,81%
POLIMEX MOSTOSTAL SA	5 572	5 725	1,31%
POLIMEX SA - 0.04	786	165	0,04%
PZU	23 434	19 286	4,41%
REYSAS LOGISTIC	3 350	2 628	0,60%
REYSAS REIT	2 446	1 323	0,30%
TAURON PE	5 094	4 693	1,07%
TELEFONICA O2 C R	19 061	11 413	2,61%
TPSA	9 619	7 703	1,76%
UNIPETROL	8 592	3 142	0,72%
Investment units:	4 974	5 899	1,35%
SIF 1 BANAT-CRISANA	358	385	0,09%
SIF 2 MOLDOVA	2 272	2 124	0,53%
SIF 3 TRANSILVANIA	215	204	0,05%
SIF 4 MUNTENIA	188	217	0,05%
SIF 5 OLTENIA	1 941	2 769	0,63%
Total transferable securities:	480 988	390 592	89,31%
Other assets			
Receivables	33 270	0	0,00%
Prepayments	1	0	0,00%
Valuation difference of derivative:	0	0	0,00%
Total of other assets	33 271	0	0,00%
TOTAL ASSETS:	522 454	437 343	100,00%
Liabilities			
Fund Manager's fee	864	732	0,17%
Deposit Manager's fee	33	55	0,01%
Other - not cost based - liabilities	5 556	28	0,01%
Total liabilities:	6 453	815	0,19%
NET ASSETS VALUE	516 001	436 528	

Number of investment units:	1 664 912	1 397 112
Net asset value per investment unit:	1,06398235	1,05234051

Additional information about the Fund's portfolio securities (Appendix 6, of Act CNCIII of 2011):

	January 1, 2013	Propo.(%)	December 31, 2013	Propo.(%)
a) transferable securities admitted to official stock exchange	480 988	100,00%	390 592	100,00%
b) transferable securities traded on other regulated market	0	0,00%	0	0,00%
from this				
c) recently placed transferable securities	12 363	2,57%	50	0,01%
d) other transferable securities	0	0,00%	0	0,00%
e) debt securities	12 363	2,57%	50	0,01%

OTP Central-European Equity Fund
Details of valuation difference of securities

data in HUF

Securities Description	Duration	Purchase price	Valuation difference		Market price
			from interest and dividend	from other market valuation	
MNB Bonds:		50	0	0	50
MNB140108	2013.12.23 - 2014.01.08	50	0	0	50
Domestic shares:		140 399	0	1 313	141 712
ÁLLAMI NYOMDA - 98		4 727	0	-1 285	3 442
BIF TÖRZS-100		608	0	-422	186
FHB A-100		716	0	-479	237
GRAPHISOFT PARK SE		110	0	69	179
MAGYAR TELEKOM		22 065	0	-6 581	15 484
MOL TÖRZS		39 557	0	-6 264	33 293
OTP TÖRZS (100)		26 968	0	9 522	36 490
RICHTER G. TÖRZS		31 524	0	3 228	34 752
TVK TÖRZS II.		14 124	0	3 525	17 649
Foreign shares:		280 843	0	-37 912	242 931
ASSECO POLAND SA		3 904	0	-283	3 621
CEZ		32 417	0	-14 091	18 326
ERSTE BANK STAMM		35 084	0	-1 512	33 572
FONDUL PROPRIETATEA SA		7 144	0	3 907	11 051
GET BANK		0	0	2 401	2 401
GETIN HOLDING SA		4 061	0	-2 873	1 188
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.		9 823	0	-7 492	2 331
HMS GDR		9 721	0	-6 486	3 235
IMMOFINANZ AG		5 550	0	-224	5 326
KGHM		16 108	0	3 070	19 178
KOMERCNI		13 222	0	7 385	20 607
LOTOS		3 561	0	-515	3 046
MBANK SA		2 685	0	3 401	6 086
MECHEL PREF RU		9 027	0	-8 335	692
NWR		3 363	0	-2 321	1 042
PBG		9 025	0	-8 971	54
PEKAO		7 472	0	6 023	13 495
PGE		9 004	0	-1 883	7 121
PHILIP MORRIS		4 730	0	316	5 046
PKN		5 031	0	3 377	8 408
PKO BANK		16 019	0	5 008	21 027
POLIMEX MOSTOSTAL SA		0	0	5 725	5 725
POLIMEX SA - 0.04		11 577	0	-11 412	165
PZU		14 791	0	-4 495	19 286
REYSAS LOGISTIC		5 922	0	-3 294	2 628
REYSAS REIT		2 792	0	-1 469	1 323
TAURON PE		6 165	0	-1 472	4 693
TELEFONICA O2 C.R.		18 671	0	-7 258	11 413
TPSA		11 144	0	-3 441	7 703
UNIPETROL		2 830	0	312	3 142
Investment units:		5 269	0	630	5 899
SIF 1 BANAT-CRISANA		405	0	-20	385
SIF 2 MOLDOVA		2 190	0	134	2 324
SIF 3 TRANSILVANIA		254	0	-50	204
SIF 4 MUNTENIA		204	0	13	217
SIF 5 OLTENIA		2 216	0	553	2 769
TOTAL:		426 561	0	-35 969	390 592

OTP Central-European Equity Fund

CASH FLOW STATEMENT

data in thHUF

	01.01.2012.- 31.12.2012.	01.01.2013.- 31.12.2013.
I. Cash-flows from ordinary business activities	-59 764	-1 144
1. Profit & loss before tax (without return received)	-21 159	-862
3. Loss in value, writeback of loss in value	0	0
4. Valuation difference	95 359	-24 058
5. Difference of made and used provisions	0	0
7. Profit on sale of securities (invested assets)	-20 311	-27 915
8. Changes in fixed assets	0	0
9.1. Changes in receivables	-22 910	33 270
9.2. Changes in valuation difference of securities	-95 359	24 058
10. Changes in short-term liabilities	4 617	-5 638
11. Changes in long-term liabilities	0	0
12. Changes in accrued and deferred assets (prepayments)	-1	1
13. Changes in accrued and deferred liabilities (accruals)	0	0
Changes in derivative assets	0	0
II. Cash-flows from investing activities	226 349	111 835
17. Purchase of securities -	-572 591	-536 442
18. Sale of securities +	776 715	630 695
19. Return received +	22 225	17 582
III. Cash-flows from financial activities	-158 627	-72 135
20. Issue of (investment) fund units +	-138 664	76 057
22. Redemption of investment fund units -	-19 963	-148 192
23. Return paid on investment fund units -	0	0
IV. Changes in liquid assets	7 958	38 556
Liquid assets opening balance	237	8 195
Liquid assets closing balance	8 195	46 751

Notes:

1. The detailing lines are numbered according to appendix 4 of Government Decree no 215/2000. (XII. 11)
2. Line no 9 "Change in stock of current assets" has been further detailed.
3. Additional detailing line has been added named as "change in stock of derivative transactions" without numbering.

OTP Central-European Equity Fund

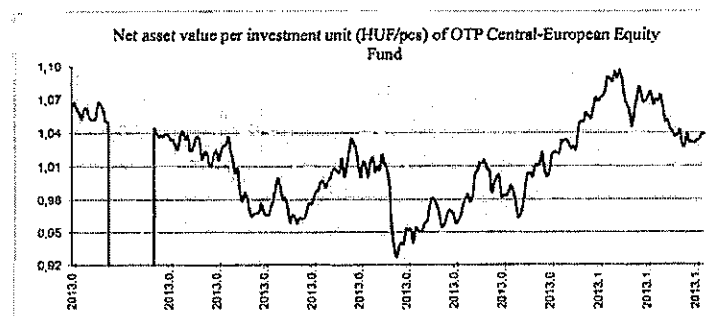
Number and net value of investment units in trade

	Annual yields realized	Number of investment units in trade (pcs)	Net asset value as at the balance sheet date (HUF)	Net asset value per investment unit (HUF/pcs)
December 31, 2005		789 500	198 194 210	0,994997
December 31, 2006	19,31%	1 430 333	430 192 397	1,187148
December 31, 2007	11,11%	3 587 743	1 253 080 360	1,319084
December 31, 2008	-48,05%	3 344 827	620 785 819	0,685260
December 31, 2009	51,92%	3 233 646	938 357 518	1,041025
December 31, 2010	19,41%	3 265 443	1 262 992 702	1,243131
December 31, 2011	-27,88%	2 072 913	578 202 537	0,896314
December 31, 2012	18,68%	1 664 912	516 001 876	1,063982
January 31, 2013		1 594 390		1,039497
February 28, 2013		1 587 929		1,021233
March 28, 2013		1 580 535		0,968307
April 30, 2013		1 543 018		0,976409
May 31, 2013		1 543 109		1,009839
June 28, 2013		1 544 228		0,933210
July 31, 2013		1 524 807		0,963586
August 30, 2013		1 482 601		0,987183
September 30, 2013		1 483 974		1,021404
October 31, 2013		1 431 803		1,033964
November 29, 2013		1 401 965		1,073884
December 31, 2013	-1,09%	1 397 112	436 528 231	1,052341

Monthly changes of investment units issued

	Investment units issued (pcs.)	Investments units redeemed (pcs.)
January, 2013	178	70 700
February, 2013	85	6 548
March, 2013	991	0 385
April, 2013	1 409	38 028
May, 2013	28 467	28 376
June, 2013	1 600	487
July, 2013	10 572	29 907
August, 2013	804	42 806
September, 2013	4 438	3 063
October, 2013	13 071	65 242
November, 2013	5 683	35 501
December, 2013	491	5 344
Total:	67 575	335 375

Fund has not paid yield for this period



Portfolio Report

Basic data:

Name of Fund: OTP Central-European Equity Fund
 Fund registration number: 1111-166
 Fund Manager: OTP Alapkezelő Zrt
 Deposit Manager: OTP Bank Nyrt
 Type of net asset value calculation: T

	EUR
Current day (T)	12 31 2013
Equity:	1 470 238
Net asset value per unit	1,05234051
Price:	1 597 112

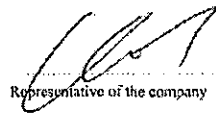
Net asset value calculation

		data in thHUF	
		Amount	%
I. LIABILITIES			
I/1. Credits:	Duration	0	0,00
I/2. Other liabilities and accrued costs:		815	100,00
Fund Manager's fee		732	89,82
Deposit Manager's fee		55	6,75
Consignee's fee		0	0,00
Trading fee		0	0,00
Publishing fee		0	0,00
Commercial cost		0	0,00
Other items recorded as cost		28	3,43
Other - not cost based - liabilities		0	0,00
I/3. Provisions:		0	0,00
I/4. Other accruals:		0	0,00
Total liabilities:		815	100,00
II. ASSETS			
		Amount	%
II/1. Current account, cash (total)		46 751	10,69
II/2. Other receivable		0	0,00
II/3. Time deposits (total):	Bank	0	0,00
II/3.1. Tied up for max 3 months:		0	0,00
II/3.2. Tied up for more than 3 months:		0	0,00
II/4. Securities (total):	Currency	390 592	89,31
		Nominal value in foreign currency	
II/4.1. Government securities (total):		50	0,01
II/4.1.3. Other securities acceptable by MNB (total):		50	0,01
MNB140108 discount bond	HUF	50	0,01
II/4.3. Shares (total):		384 643	87,95
II/4.3.1. Listed security (total):		141 712	32,40
ÁLLAMI NYOMDA - 98 share	HUF	3 442	0,79
BIF TÖRZS-100 share	HUF	58	0,04
FHB A-100 share	HUF	39	0,05
GRAPHISOFT PARK SE share	HUF	0	0,04
MAGYAR TELEKOM share	HUF	4 931	15,48
MOL TÖRZS share	HUF	2 300	33,29
OTP TÖRZS (100) share	HUF	890	36,49
RICHTER G. TÖRZS share	HUF	790	34,75
TVK TÖRZS II. share	HUF	5 050	17,64
II/4.3.2. Foreign shares (total):		242 931	55,55
ASSECO POLAND SA share	PLN	1 100	3,62
CEZ share	CZK	3 270	18,32
ERSTE BANK STAMM share	EUR	4 464	33,52
FONDUL PROPRIETATEA SA share	RON	200 000	11,05
GET BANK share	PLN	12 561	2,40

Portfolio Report

GETIN HOLDING SA share	PLN	4 400	1 188	0,27
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC. share	PLN	437	2 331	0,53
HMS GDR share	USD	6 000	3 235	0,74
IMMOFINANZ AG share	EUR	5 325	5 326	1,22
KGHM share	PLN	2 270	19 178	4,38
KOMERCNI share	CZK	430	20 607	4,71
LOTOS share	PLN	1 200	3 046	0,70
MIBANK SA share	PLN	170	6 086	1,39
MECHEL PREF RU share	RUB	3 000	692	0,16
NWR share	GBP	4 000	1 042	0,24
PBG share	PLN	340	54	0,01
PEKAO share	PLN	1 050	13 495	3,09
PGE share	PLN	61 090	7 121	1,63
PHILIP MORRIS share	CZK	44	5 046	1,15
PKN share	PLN	2 864	8 408	1,92
PKO BANK share	PLN	7 450	21 027	4,81
POLIMEX MOSTOSTAL SA share	EUR	17 750	5 725	1,31
POLIMEX SA - 0.04 share	PLN	710	165	0,04
PZU share	PLN	600	19 286	4,41
REYSAS LOGISTIC share	TRY	40 000	2 628	0,60
REYSAS REIT share	TRY	31 912	1 323	0,30
TAURON PE share	PLN	135 000	4 693	1,07
TELEFONICA O2 C.R. share	CZK	3 569	11 413	2,61
TPSA share	PLN	11 000	7 703	1,76
UNIPETROL share	CZK	1 725	3 142	0,72
II/4.5. Investment units (total):			5 899	1,35
II/4.5.1. Listed security (total):			5 899	1,35
SIF 1 BANAT-CRISANA inv. unit	RON	4 500	385	0,09
SIF 2 MOLDOVA inv. unit	RON	23 849	2 324	0,53
SIF 3 TRANSILYANIA inv. unit	RON	4 600	204	0,05
SIF 4 MUNTENIA inv. unit	RON	3 700	217	0,05
SIF 5 OLTENIA inv. unit	RON	21 051	2 769	0,63
Total assets:			437 343	100,00

Date: Budapest, March 31, 2014


Representative of the company

Annual Report - OTP Central-European Equity Fund

Presentation of the compulsory elements of the annual report under the Act CXCVIII of 2011, Appendix 6.

Reporting period:	01/01/2013- 12/31/2013
I. Statement of assets a) transferrable securities: b) bank balances: c) other assets: d) total assets: e) liabilities: f) net asset value:	See Table III - Structure of the assets of the Fund in market value (page 6.)
II. Number of traded investment units	
III. Net asset value per unit (NAV per unit)	
IV. Composition of the investment fund, with a breakdown as follows: a) transferrable securities listed on the stock market b) transferrable securities traded on other regulated market c) transferrable securities recently marketed d) other transferrable securities: e) debt securities:	
V. Units of the investment fund in the current period	Thousand HUF
a) investment income:	26 589
b) other income:	2
c) administrative charges (fund management fee)	-9 185
d) custodian's fees: (included in the fund management fee)	-79
e) other fees and taxes:	
consignee's fee:	-57
bank charges:	-403
supervisory fee:	-115
other costs and expenses:	-32
f) net income:	16 720
g) distributed income (yield paid)	0
reinvested income:	16 720
h) changes in the equities account:	
i) value increase or decrease of investments	-72 135
j) all other changes that affect the assets and liabilities of the investment fund: (there were no such items)	0
VI. Comparative table of the past three business years, indicating the following values registered at the end of the individual business years a) total net asset value: b) net asset value per unit:	See the table in the Supplementary Notes, entitled "Number and net asset value of traded investment units" (page 9)
VII. Detailed description of derivative transactions for the current period, in a breakdown by categories and with the related liabilities indicated.	The Fund has no derivatives in financial year
VIII. Description of changes in the operation of the investment fund manager as well as key factors affecting the investment policy.	See the chapter entitled "Summary of key market trends and the performance of OTP Central-European Equity Fund in 2013" in the Supplementary Notes.

Date: Budapest, March 31, 2014

.....

.....
Representative of the company