

Превод от унгарски език

ОТП Централно-европейски фонд в акции

Годишен финансов отчет

и

доклад на независимия одитор

31 декември 2019 г.



Делойт Одит и консултиране Кфт.
бул. „Дьорд Дожа“ №84/С,
1068 Будапеща
Пощенски адрес:
Н-1438 Будапеща, п.к. 471, Унгария

Тел: +36 (1) 428-6800
Факс: + 36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Регистрирано от Столичен Съд по Регистрация
Регистрационен номер на дружеството: Сг: 01-09-071057

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите на ОТП Централно-европейски фонд в акции

Мнение на одитора

Ние извършихме одит на счетоводната информация („счетоводната информация“), описана в т. I - XIV на приложения годишен отчет на ОТП Централно-европейски фонд в акции („Фондът“), за годината 2019.

По наше мнение, счетоводната информация, включена в годишния отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2019, е изготвена в съответствие с разпоредбите на Закон „С“ за счетоводството от 2000 (Законът за счетоводството), както и в съответствие със Закон № XVI от 2014 за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и за изменение на Определени други финансови закони, по отношение на всички съществени аспекти. Активите и пасивите, представени в публикуваната в годишния отчет счетоводна информация, са подкрепени от инвентарния опис. Таксите за управлението на фонда, представени в публикуваната в годишния отчет счетоводна информация, са отчетени в съответствие с оценката, изготвена от депозитаря на Фонда.

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Унгарските национални одиторски стандарти и действащите в Унгария закони и други законодателни актове по отношение на извършване на одити. Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани подробно в раздела: „Отговорност на одитора за одита на счетоводната информация, публикувана в годишния финансов отчет“ от нашия доклад.

Ние сме независими от Фонда и неговото управляващо дружество, ОТП Фонд Мениджмънт АД (Управляващо дружество), в съответствие с действащите унгарски регламенти и „Правилата за поведение (етични правила) на професията одитор и дисциплинарния процес“ на Камарата на унгарските одитори и по отношение на въпроси, които не са регламентирани в тях, “Етичният кодекс на професионалните счетоводители” (Кодексът IESBA), издаден от Съвета по международни етични стандарти за счетоводители, и изпълнихме другите си етични отговорности в съответствие със същите тези етични изисквания.

Считаме, че одиторските доказателства, които сме получили, са достатъчни и уместни, за да дадат основа за нашето мнение.

Друга информация

Другата информация се състои от несчетоводна информация, описана в годишния финансов отчет. Отговорност за изготвянето на другата информация има ръководството („ръководството“) на ОТП Фонд Мениджмънт АД. Нашето мнение относно счетоводната информация, представено в раздела от нашия доклад, озаглавен „Мнение на одитора“, не се отнася за другата информация и не предоставяме гаранции по този въпрос в нашите заключения.

Нашата отговорност във връзка с извършения от нас одит на счетоводната информация, предоставена в годишния финансов отчет, е да прочетем другата информация и при това да разгледаме дали другата информация е съществено несъвместима със счетоводната информация, предоставена в годишния финансов отчет или дали познанията ни, придобити по време на одита, или по друг начин, изглеждат съществено неправилни. Ако въз основа на извършената от нас работа стигаме до извода, че другите информации съдържат съществени грешки, ние имаме задължение да дадем отчет за характера на грешното твърдение.

Въз основа на информацията, получена по време на одита, ние трябва да докладваме относно това дали са ни станали известни съществени неточности в тази друга информация. В това отношение нямаме какво да докладваме.

Отговорност на ръководството и на лицата, натоварени с управлението, по отношение на счетоводната информация, оповестена в годишния отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и коректното представяне на счетоводната информация, оповестена в годишния отчет, в съответствие със Закон № XVI от 2014 за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и за изменение на Определени други финансови закони, както и на Закона за счетоводството, особено с оглед на подкрепата с инвентарен опис на активите и пасивите, отчитането на таксите за управление на фонда в съответствие с оценката, дадена от депозитаря на Фонда, както и на такъв вътрешен контрол, какъвто ръководството счита за необходим, за да гарантира изготвянето на счетоводна информация, представена в годишния отчет, която не съдържа съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвянето на счетоводната информация, оповестена в годишния финансов отчет, ръководството носи отговорност за оценката на способността на Фонда да продължи да осъществява дейност като действащо предприятие, като оповестява, според случая, въпроси, свързани с принципа на действащо предприятие, и изготвя счетоводната информация в годишния доклад, като използва принципа на действащото предприятие. Ръководството трябва да прилага принципа на действащо предприятие, освен ако използването на този принцип е изключено от дадена разпоредба, или ако има някакъв факт или обстоятелство, което изключва възможността Фондът да продължи да осъществява дейност като действащо предприятие.

Лицата, натоварени с управлението, носят отговорност за надзора на процеса на финансова отчетност на Фонда.

Отговорност на одитора за одита на счетоводната информация, оповестена в годишния отчет

Нашите цели по време на одита са да получим разумна степен на сигурност относно това дали оповестената в годишния отчет счетоводна информация като цяло съдържа съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем, въз основа на горепосоченото, одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция за това, че извършеният в съответствие с Унгарските национални стандарти за одит и действащите унгарски закони и други регламенти относно одитите, винаги ще разкрива съществените неточности, когато те са налице. Неточностите могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, поотделно или заедно, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения, вземани от потребителите на базата на тази счетоводна информация, оповестена в годишния отчет.

Като част от одита, извършен в съответствие с Унгарските национални стандарти за одит и действащите унгарски закони и други регламенти относно одитите, използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Заедно с това, ние:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неточности във връзка със счетоводната информация, оповестена в годишния отчет, независимо дали същите се дължат на измама или грешка, при което създаваме и изпълняваме одиторски процедури, отразяващи тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрита съществена неточност, която е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществена неточност, която е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, неверни изявления или заобикаляне на вътрешния контрол;
- Запознаваме се с релевантния от гледна точка на одита вътрешен контрол, с цел да планираме такива одиторски процедури, които съответстват на дадените обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол.
- Оценяваме съответствието на счетоводната политика, прилагана от ръководството, както и основателността на изготвените от ръководството счетоводни оценки и свързаните с тях оповестявания.

- Правим оценка относно уместността на ползването от страна на ръководството на принципа на действащо предприятие за целите на счетоводното отчитане, и въз основа на получените одитни доказателства, относно това, дали съществува значителна несигурност във връзка с такива събития или условия, които могат да поставят под значително съмнение способността на Фонда да продължи да осъществява дейност като действащо предприятие. Ако стигнем до заключението, че съществува съществена несигурност, наша отговорност е да обърнем внимание в нашия доклад на свързаните с него оповестявания, намиращи се в счетоводната информация, оповестена в годишния отчет, или, в случай че оповестената информация е неадекватна, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на нашия одиторски доклад. Въпреки това, бъдещи събития или условия могат да станат причина Фондът да преустанови дейността си като действащо предприятие.
- Проверяваме счетоводната информация, оповестена в годишния отчет, особено с оглед на инвентарния опис на активите и пасивите в годишния отчет в края на отчетния период, както и отчитането на таксите за управление на фонда през този период. Проверяваме, дали оповестената в годишния отчет счетоводна информация е изготвена в съответствие със Закон № XVI от 2014 г. за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и за изменение на Определени други финансови закони, по отношение на всички съществени аспекти.

Наред с други въпроси, комуникираме към натоварените с управлението лица относно планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително установени значителни пропуски в системата за вътрешен контрол на Фонда, които сме установили по време на нашия одит.

Будапеща, 29 април 2020 г.

Оригиналната унгарска версия е подписана

Габор Молнар
Делойт Одит и консултиране Кфт.
1068 Будапеща, бул. „Дьорд Дожа“ №84/С
Регистрационен номер: 000083

Силвия Биндер
Одитор, член на Камарата на Одиторите
Регистрационен номер: 003801



ОТП Централно-европейски фонд в акции

Годишен отчет

**за финансовата година,
приключила на 31.12.2019**

Отчетен период: от 1 януари 2019
до 31 декември 2019

Наименование на Управляващото дружество:	ОТП Фонд Мениджмънт АД
Седалище:	1026 БУДАПЕЩА, ул. „Риадо“ № 1-3
Депозитар:	Банка ОТП АД
Седалище:	1051 Будапеща, ул. „Надор“ № 16

ОТР Централно-европейски Фонд в акции

Баланс

Наименование на позицията		данните са в хиляди форинти	
		Предходна година 12/31/2018	Текуща година 12/31/2019
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 преоценка на ценни книжа	0	0
05.	а) от лихви и дивиденди	0	0
06.	б) от други пазарни очаквания	0	0
07.	II. Дългосрочни банкови депозити	0	0
08.	Б) Текущи активи	890.184	2.641.984
09.	I. Вземания	0	0
10.	1. Вземания	0	0
11.	2. Обезценка на вземанията (-)	0	0
12.	3. Разлика от преоценка на вземанията, деноминирани в чуждестранна валута	0	0
13.	4. Разлика от преоценка на вземанията във форинти	0	0
14.	II. Ценни книжа	827.801	2.605.840
15.	1. Ценни книжа	558.477	2.558.651
16.	2. Разлика от преоценка на ценни книжа	-57.676	47.189
17.	а) от лихви и дивиденди	0	0
18.	б) от други пазарни очаквания	-57.676	47.189
19.	III. Ликвидни активи	62.383	36.144
20.	1. Ликвидни активи	62.383	36.144
21.	2. Разлика от преоценка на чуждестранна валута и депозити в чуждестранна валута	0	0
22.	В) Авансови плащания	6	1.581
23.	1. Авансови плащания	6	1.581
24.	2. Обезценка на авансови плащания (-)	0	0
25.	Г) Разлика от преоценка на сделки с деривати	-926	8.847
26.	ОБЩО АКТИВИ:	889.264	2.652.412
27.	Д) Собствен капитал	885.481	2.204.943
28.	I. Начален капитал	743.071	1.563.484
29.	1. Номинална стойност на емитирани инвестиционни дялове	4.050.646	5.064.506
30.	2. Номинална стойност на обратно изкупени инвестиционни дялове (-)	-3.307.575	-3.501.022
31.	II. Промяна на капитала (увеличаване на капитала)	142.410	641.459
32.	1.а) Разлика от преоценка при изтегляне на обратно изкупени инвестиционни дялове	-391.103	-423.272
33.	1.б) Разлика от преоценка на продадени инвестиционни дялове	579.028	882.431
34.	2. Резерви от разликата от преоценка	-58.602	56.036
35.	3. Печалба/загуба за предишната година/години	-14.339	13.087
36.	4. Печалба или загуба за периода	27.426	113.177
37.	Е) Провизии	0	0
38.	Ж) Задължения	3.783	447.469
39.	I. Дългосрочни задължения	0	0
40.	II. Краткосрочни задължения	3.783	447.469
41.	III. Разлика от преоценка на задълженията, деноминирани в чуждестранна валута	0	0
42.	З) Начисления	0	0
43.	ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ:	889.264	2.652.412

Отчет за приходи и разходи

Наименование на раздела		данните са в хиляди форинти	
		Предходна година 1/1/2018-12/31/2018	Отчетна година 1/1/2019-12/31/2019
а.	б.	в.	г.
01.	I. Приходи от финансови операции	264.805	390.089
02.	II. Разходи за финансови операции	217.840	248.317
03.	III. Други приходи	0	0
04.	IV. Разходи за дейността	18.969	27.952
05.	V. Други разходи	570	643
06.	VI. Платени или платими доходи	0	0
07.	VII. Печалба или загуба за периода	27.426	113.177

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

Информационни данни:

Наименование на Фонда: ОТП Централно-европейски фонд в акции

Регистрационен номер на Фонда и дата на регистрация: 1111-166, 21 декември 2015

Вид на Фонда: публичен

Естество на Фонда: фонд за инвестиции в ценни книжа от отворен тип

Падеж на Фонда: С неопределен срок, от 21 декември 2015

Финансовата година съвпада с календарната година.

Хармонизация на Фонда: хармонизиран в съответствие с Директивата за алтернативни инвестиционни фондове (Алтернативен Инвестиционен Фонд, "АИФ")

Дата на изготвяне на баланса: 31 януари след финансовата година

Наименование на Управляващото дружество: ОТП Фонд Мениджмънт АД седалище: 1026 Будапеща, ул. „Риано“ № 1-3

Наименование на банката депозитар: Банка ОТП АД седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор“ № 16

Наименование на главния дистрибутор: Банка ОТП АД седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор“ № 16

Фондът се представлява от: Бенедек Балаж Кьовеш, адрес: 1029 Будапеща, ул. „Ужоки“ № 3. Лицето, носещо отговорност за счетоводството на Фонда е Золтан Михай Гарамвьолди, адрес: 2000 Сентендре, ул. „Кьорте Кьоз.“ № 7. № на удостоверението за правоспособност на дипломиран експерт-счетоводител: МК 129785

Фондът подлежи на задължителен финансов одит. Избраният одитор е Делойт Одит и консултиране Кфт. седалище: 1068 Будапеща, бул. „Дьорд Дожа“ №84/С. Отговорно лице е Силвия Биндер, Членски номер в Камарата на одиторите: 003801.

Брутната такса за одит е 840 хиляди Форинта (2 540 евро), включително 27% ДДС за одит на годишния отчет на Фонда за 2019. Тази такса съдържа отчетни фактурираната от Управляващото дружество такса за управление, но поради промяната на условията по договора, сумата от 280 хиляди Форинта, е начислена директно на Фонда.

За допълнителна информация, свързана с Фонда, виж интернет страницата на Управляващото дружество:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal>

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

Основни характеристики на счетоводната политика и приложените основни принципи на счетоводство

Счетоводната политика на Фонда е установена в съответствие със Закон № XVI. от 2014 за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и Изменение на Определени финансови закони (ЗКИСУД), Закон „С“ за счетоводството от 2000 („Закон за счетоводството“), и Указа на Правителството № 215/2000 (ХП.11.) за Специалните разпоредби относно Годишния отчет и Счетоводните задължения на Инвестиционните фондове (“Указ на Правителството”), и други релевантни регламенти.

Управляващото дружество води подробен аналитичен регистър за активите и пасивите на Фонда.

Политиките за оценяване и отчитане на активите и пасивите са разработени в съответствие с Раздел 7 от Указа на Правителството.

Признаване и оценка на ценни книжа

- Първоначално ценните книжа се осчетоводяват по цена на придобиване (нетна покупна цена), в съответствие с разпоредбите на Указа на Правителството. При продажбата на ценни книжа, балансовата стойност, отнасяща се до продадените ценни книжа, се изчислява по метода Първа входяща–първа изходяща стойност (FIFO метод).

- Ценните книжа се оценяват по пазарна стойност, на базата на правомерност, предписана от Закон № XVI. от 2014 за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и Изменение на Определени финансови закони (ЗКИСУД), от Указа на Правителството, както и в Правилата на Фонда.

- Лихвите и дивидентите, получени от ценни книжа и отнасящи се про-рата към текущата година се отчитат като разлика от преоценка на ценните книжа, в съответствие с Указа на Правителството.

Признаване и оценка на деривати

Пазарната стойност на дериватите се определя като очакваната печалба или загуба от сделката, на която стойност отворената сделка – като позиция - може да бъде затворена. Оценяването на определен вид деривати се извършва в съответствие с общоприетите методи за оценка (обикновено модели, базирани на дисконтираните настоящи стойности на реалните или прогнозните бъдещи парични потоци (DCF), възникващи от договора).

Платените такси за опции се отчитат от Фонда като финансови разходи при възникването им, алтернативният метод за начисление, дефиниран в Раздел 9/Б, (12) от Указа на Правителството, не се прилага.

Вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута

Пазарната стойност на вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, запаси и депозити в чуждестранна валута се определя на базата на стойностите в съответствие с курсовете на чуждестранната валута, официално публикувани от Унгарската Национална Банка (“УНБ”) и в сила към датата на оценката.

Нематериални и материални активи

Фондът не притежава материални и нематериални активи.

Годишен отчет – ОТП Централно-европейски фонд в акции

Бележки по определени позиции в баланса:

Активи:

На ред 15 от баланса, ценните книжа са представени по цена на придобиване (покупна цена), по-конкретно, лихвоносните ценни книжа са представени по нетна покупна цена (без натрупаните лихви). Ред 17 включва лихвите, натрупани към края на годината, за ценните книжа, отчитани в края на отчетния период, докато Ред 18 съдържа разликата между (нетната) пазарна стойност и (нетната) покупна цена. Отчетените разлики в стойността са представени в отделна таблица, по серии ценни книжа.

Пасиви:

Началният капитал се отнася до номиналната стойност на неизплатените инвестиционни дялове. Ред 28 представя броя натрупани инвестиционни дялове, емитирани и обратно изкупени от първия ден на търговия. Натрупаната печалба от предходни години и печалбата за текущата година са представени съответно на Ред 35 и 36. Нереализираните печалби от валутни курсове и свързаната про-рата лихва, получена от ценни книжа в портфейла са представени на ред 34, докато сумата на реализираните разлики от валутни курсове, възникнали от покупко-продажба на инвестиционни дялове е включена в редове 32 и 33.

Бележки по Отчета за приходи и разходи:

Печалбата от финансови операции възлиза на 141.772 хиляди форинта, което представлява разликата между приходите, в размер на 390.089 хиляди форинта, и разходите, в размер на 248.317 хиляди форинта. Печалбата от 113.177 хиляди форинта се образува след приспадане на оперативни разходи в размер на 27.952 хиляди форинта и други разходи в размер на 643 хиляди форинта.

Оперативните разходи са описани подробно в таблица II. от Отчета за ликвидността, в която колоната със заглавие „Финансово реализирани” съдържа част от разходите за 2019, които са платени от Фонда до края отчетния период. В съответствие с информацията, предоставена от Фонда, разходите свързани с Фонда, които не са включени в гореспомената таблица (например: такса за дистрибуция, разходи за реклама, и т.н.), са за сметка на Управляващото Фонда дружество.

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

I. Структура на активите

Данните са в хиляди форинти

Вид актив или ценни книжа	Салдо в началото на периода 2019.01.01		Салдо в края на периода 2019.12.31		Относителен дял (%)	
Парични средства – Банкови сметки						
Банка	Срок на депозита					
Банка ОТП АД HUF Разплащателна сметка	12.886		2.657		0,10%	
Банка ОТП АД EUR Разплащателна сметка	38.711		32.287		1,22%	
Банка ОТП АД USD Разплащателна сметка	8.203		800		0,03%	
Банка ОТП АД PLN Разплащателна сметка	2.225		6		0,00%	
Банка ОТП АД CZK Разплащателна сметка	7		7		0,00%	
Банка ОТП АД RON Разплащателна сметка	34		22		0,00%	
Банка ОТП АД GBP Разплащателна сметка	267		155		0,01%	
Банка ОТП АД DKK Разплащателна сметка	21		0		0,00%	
Банка ОТП АД CHF Разплащателна сметка	29		14		0,00%	
Банка ОТП АД TRY Разплащателна сметка	0		171		0,01%	
Банка ОТП АД SEK Разплащателна сметка	0		5		0,00%	
Банка ОТП АД NOK Разплащателна сметка	0		20		0,00%	
Банкови салда на депозитите общо:	62.383		36.144		1,37%	
Прехвърляеми ценни книжа						
Наименование на ЦК	Срок	Борсови ЦК	Извънбор-сови ЦК	Борсови ЦК	Извънбор-сови ЦК	
Унгарски акции						
		154.297		447.569		16,86%
ALTEO		0		40.059		1,51%
CIG PANNONIA		5.531		12.024		0,45%
EST MEDIA HOLDING		0		3.556		0,13%
MAGYAR TELEKOM		7.309		84.740		3,19%
MALTERPLAST		0		20.982		0,79%
MOL RT		0		54.743		2,06%
OTP TÖRZS (100)		92.003		182.599		6,88%
PEKAO		0		20.303		0,77%
RICHTER - 100		48.674		17.448		0,66%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		780		11.115		0,42%
Чуждестранни акции:						
		662.954		1.728.030		65,16%
11 BIT STUDIOS SA		0		10.335		0,39%
ABN AMRO BANK NV-CVA		0		7.559		0,28%
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		7.526		0		0,00%
ALIOR BANK SA		7.237		38.599		1,46%
ANDRITZ AG		0		53.180		2,00%
ARYZTA AG		0		23.384		0,88%
ATRIUM		309		0		0,00%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		18.681		33.098		1,25%
AYGAZAS		0		64.841		2,44%
BANK ST PETERSBURG PJSC		13.317		0		0,00%
CAIXBANK SA		2.449		3.130		0,12%
CCC SA		0		4.532		0,17%
SC PROJEKT SA		0		32.074		1,21%
CETV		0		11.212		0,42%
CIECH SA		3.022		0		0,00%
COMMERZBANK AG		0		30.804		0,16%
CYFROWY POLSAT		0		4.058		0,15%
DETSKI MIR PJSC		4.810		0		0,00%
DIGI COMMUNICATIONS NV		0		15.049		0,57%
DWS GROUP SE		5.352		0		0,00%
ECHO INVESTMENTS S.A.		0		52.388		1,98%
ENERJISA ENERJI AS		12.326		0		0,00%
EREGLI		3.339		0		0,00%
ERG SPA		6.823		0		0,00%
ERSTE BANK STAMM		9.018		10.799		0,41%
ETALON GROUP		41.740		22.950		0,87%
EUROCASH SA		6.940		13.108		0,49%
EVN AG		29.121		0		0,00%
FOURLIS HOLDING – 0.81		0		55.421		2,09%
GET TERNA HLDG REAL ESTATE		0		19.266		0,73%
GETIN HOLDING SA		54		138		0,01%

GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	7.993		25.823		0,97%
HALK BANKASI	2.668		0		0,00%
HELLENIC PETROLEUM SA	19.272		0		0,00%

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

I. Структура на активите - продължение

Данните са в хиляди форинти

	В началото на периода 1/1/2019		В края на периода 12/31/2019		Относителен дял * (%)
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	2.360		1.627		0,06%
JOYY INC - ADR	0		21.627		0,82%
JUMBO SA	0		33.077		1,25%
KGHM	8.911		0		0,00%
KOC HOLDING	5.984		0		0,00%
KOMERCNI	18.124		129.501		4,88%
LENTA LTD-REG S	7.739		0		0,00%
LOGITECH INTL	0		16.740		0,63%
LUXOFT HOLDING INC	7.651		0		0,00%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	0		41.942		1,58%
MBANK SA	5.396		0		0,00%
MOMO INC-SPON ADR	6.172		0		0,00%
MONETA MONEY BANK AS	0		17.693		0,67%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	43.454		0		0,00%
MYTILINEOS	15.381		49.457		1,86%
NEXANS SA	0		19.477		0,73%
NORDEA BANK ABP	0		8.607		0,32%
NWR	2		2		0,00%
OBUV ROSSII PJSC	2.814		2.926		0,11%
OMV	15.372		0		0,00%
OMV PETROM SA	14.588		0		0,00%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	0		31.140		1,17%
PEKAO	21.245		0		0,00%
PETRA DIAMONDS LTD	7.262		11.082		0,42%
PHILIP MORRIS	7.725		8.747		0,33%
PHOSAGRO PJSC	20.533		0		0,00%
PKO BANK	14.530		0		0,00%
PLAY COMMUNICATIONS SA	7.294		0		0,00%
POLENERGIA SA	0		703		0,03%
POLYTEC HOLDING AG	5.709		33.708		1,27%
PROTEK	6.223		9.318		0,35%
PRYSMIAN SPA	0		52.562		1,98%
PZU SA -0.1	69.275		36.778		1,39%
RAIFFEISEN INTERN BH	7.852		20.721		0,78%
RHI MAGNESITA	0		51.350		1,94%
RWE	0		52.069		1,96%
SANTANDER BANK POLSKA SA	0		23.851		0,90%
SARANTIS	0		21.120		0,80%
SBERBANK	17.637		0		0,00%
SCATEC SOLAR ASA	0		16.645		0,63%
SCORPIO TANKERS INC	0		14.494		0,55%
SIMENS GAMESA RENEWABLE ENE	0		26.743		1,01%
SOLLERS	2.521		0		0,00%
TALLINK	12.283		28.271		1,07%
TEN SQUARE GAMES SA	0		10.324		0,39%
TENCENT HOLDINGS LTD – UNS ADR	0		38.659		1,46%
TERNA ENERGY SA	10.983		53.671		2,02%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	0		18.472		0,70%
TOFAS	8.780		0		0,00%
TRAKYA CAM	0		20.162		0,76%
TSKB	3.494		0		0,00%
TUI AG	0		46.346		1,75%

TULLOW OIL	0		16.177		0,61%
TUPRAS	25.369		0		0,00%
TURK HAVA	0		18.780		0,71%
UNICREDIT SPA	0		8.607		0,32%
VAKIFBANK	9.125		0		0,00%
VALAMAR RIVIERA	0		32.743		1,23%
VESTAS	11.334		42.738		1,61%
VESUVIUS PLC	0		22.435		0,85%
VIPSHOP HOLDING LTD	0		8.771		0,33%
WIENERBERGER AG	0		19.211		0,72%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	15.602		35.438		1,34%
YAPI KREDI BANKASI	6.133		0		0,00%
YYINC-ADR	9.875		0		0,00%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	6.225		21.770		0,00%
Инвестиционни дялове:	10.550		430.241		16,22%
DEUTSHE X -TRACKERS HARVEST	0		85.527		3,22%
FONDUL PROPRIETATEA SA - .85	6.962		0		0,00%
LYXOR ETC WIG 20 EUR UCITS	0		125.047		4,72%
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DUOBLE	0		70.625		2,66%
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	0		66.012		2,49%
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	0		77.718		2,93%
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	0		5.312		0,20%
SIF 3 TRANSILVANIA	3.588		0		0,00%
Прехвърляеми ценни книжа общо:	827.801	0	2.605.840	0	98,24%
Други активи:					
Вземания:		0		0	0,00%
Авансови плащания:		6		1.581	0,06%
Разлика от преоценка на деривати:		-926		8.847	0,33%
Други активи общо		-920		10.428	0,39%
ОБЩО АКТИВИ:	889.264		2.652.412	0	100,00%

Пасиви:					
1. Кредити:		0		0	0,00%
2. Други пасиви и начислени разходи:					
Такси за управление на Фонда	1.561		3.506		0,78%
Такси на Депозитаря	117		217		0,05%
Други позиции, осчетоводени по цена на придобиване	284		386		0,09%
Други пасиви, небазирани на разходи	1.821		443.360		99,08%
3. Провизии:	0		0		0,00%
4. Други начисления	0		0		0,00%
Общо пасиви:	3.783		447.469		100,00%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	481885.		2.204.943		

II. Брой на инвестиционните дялове

Брой на инвестиционните дялове:	2.311.192	4.730.376		
--	------------------	------------------	--	--

III. Нетна стойност на активите за инвестиционен дял (HUF/дял):

2018.12.31

2019.12.31

Съгласно годишния отчет:	1.191650	1,410275
Съгласно официално публикуваната нетна стойност на актива:	1,194044	1,410139

Малката разлика се дължи на това, че официално публикуваната нетна стойност на активите за инвестиционен дял, е определена по начин, съответстващ на разпоредбите на Правилата на Управляващото дружество, докато настоящата стойност, представена в годишния отчет се определя от регулациите на Закона за счетоводството и Указа на Правителството.

IV. Портфейл от ценни книжа на Фонда

Описание	2019.01.01	Относителен дял (%)	2019.12.31	Относителен дял (%) *
а) прехвърляеми ЦК, официално регистрирани на борсата	827.801	93,09%	2.605.840	98,23%
б) прехвърляеми ЦК, дистрибутирани на друг регулиран пазар		0,00%	0	0,00%
<i>от изброените по-горе:</i>				
в) наскоро пласирани прехвърляеми ЦК	0	0,00%	0	0,00%

г) други прехвърляеми ЦК	0	0,00%	0	0,00%
д) дългови ЦК	0	0,00%	0	0,00%

Промени в състава на портфейла:

За подробно описание на промените в състава на портфейла, вижте: I.

V. Състав на активите на Фонда

Описание	Финансова година, приключила на 31 декември 2018	Финансова година, приключила на 31 декември 2019
а) приходи от инвестиции:	46.965	141.772
б) други приходи:	0	0
в) административни разходи (такса за управление на фонда):	-17.400	-25.315
г) такси на банката-депозитар:	-437	-638
д) други такси и данъци:		
такса за комисионерска услуга:	-430	-968
банкови разходи:	-257	-363
такса за надзор:	-219	-317
други разходи и разноси:	-796	-994
е) нетни приходи:	27.426	113.177
ж) разпределена печалба (изплатени доходи):	0	0
реинвестирана печалба:	27.426	113.177
з) промени в капиталовата сметка:	226.004	1.091.647
и) нарастване, съответно намаляване на стойността на инвестициите:	-134.106	114.638
й) всички други промени, оказали влияние върху активите и пасивите на инвестиционния фонд: (*)	0	0

* Няма такива позиции нито за текущия период, нито за предходната година.

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

VI. Сравнителна таблица на нетната стойност на активите и на нетната стойност на активите за инвестиционен дял

Брой и нетна стойност на инвестиционни дялове в търговия:

	Реализирани годишни доходи	Брой на инвестиционните дялове в търговия (бр.)	Нетна стойност на активите към датата на баланса (HUF)	Нетна стойност на активите за инвестиционен дял (HUF /бр.)
31.12.2015		1.150.874	372.151.921	1,032718
31.12.2016	10,24%	1.000.758	354.345.508	1,138438
31.12.2017	19,97%	1.808.782	766.156.799	1,365758
31.12.2018	-12,75%	2.311.192	885.480.924	1,191650
01.31. 2019		2.308.192		1,289154
02.28. 2019		2.300.135		1,289872
03.29. 2019		2.314.145		1,305308
04.27.2019		2.298.665		1,349168
31.05.2019		2.286.960		1,303668
06.29.2019		3.017.493		1,327643
07.31.2019		3.045.309		1,322443
08.31.2019		3.076.924		1,267126
09.28.2019		3.539.367		1,303969
10.31.2019		3.447.480		1,335070
30.11.2019		3.483.354		1,370820
31.12.2019	18,35%	4.730.376	2.204.942.593	1,410275

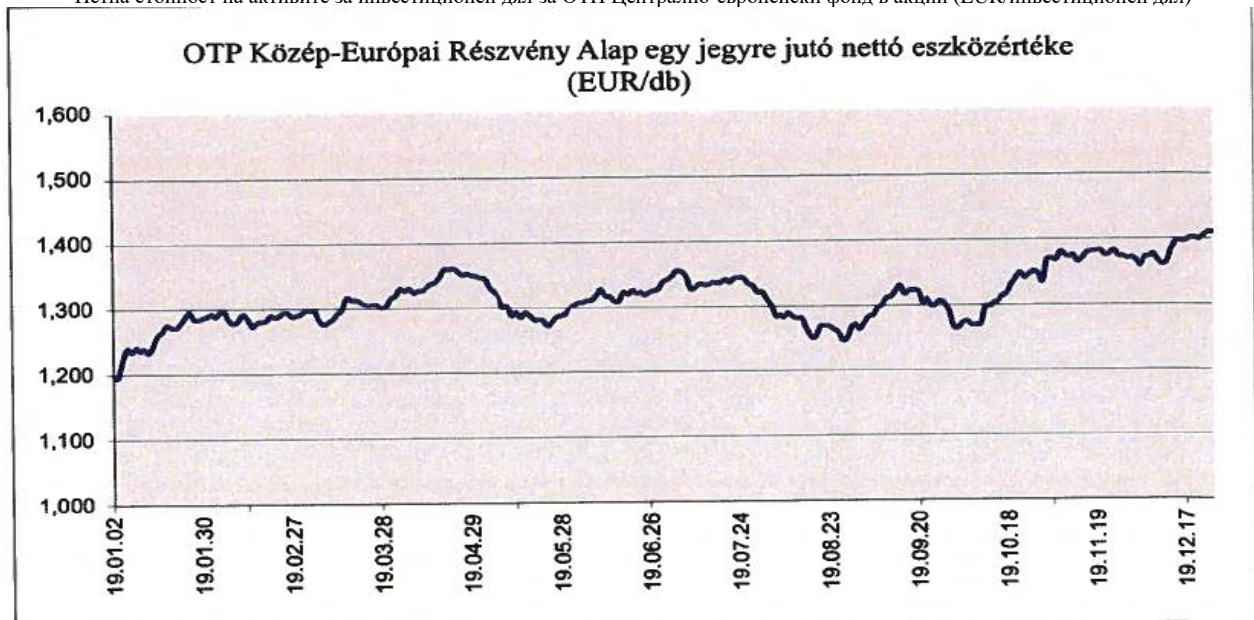
Доходността на ОТП Централно-европейски фонд в акции през 2019, след приспадането на разходите на Фонда, е 18,35 %.

Месечните изменения в инвестиционните дялове, емитирани от Фонда:

номинална стойност за 1 EUR)	Емитирани инвестиционни дялове (брой)	Обратно изкупени инвестиционни дялове (брой)
януари 2019	2.049	5.049
февруари 2019	6.481	14.538
март 2019	32.648	18.638
април 2018	3.920	19.400
май 2019	8.361	20.066
юни 2019	750.733	20.200
юли 2019	29.706	1.890
август 2019	43.870	12.255
септември 2019	474.026	11.583
октомври 2019	6.352	98.239
ноември 2019	90.665	54.791
декември 2019	1.275.213	28.191
Общо:	2.724.024	304.840

Фондът не е изплащал печалби за този период.

Нетна стойност на активите за инвестиционен дял за ОТП Централно-европейски фонд в акции (EUR/инвестиционен дял)



ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

VII. Деривати и свързани ангажименти

Дериватите и свързаните ангажименти са представени заедно с подробното описание на разликите от преоценките на ценните книжа в точка XIII.

VIII. Промени в дейността на Управляващото дружество, както и на основните фактори за определянето на инвестиционната политика

Вътрешните политики, отнасящи се до дейността на Управляващото дружество са създадени и изменени съгласно разпоредбите на Закон за колективните инвестиционни схеми и управляващите ги дружества и Изменение на Определени финансови закони (ЗКИСУД), както и другото свързано законодателство. Въпреки това не са настъпили значителни промени в дейността на Управляващото дружество през периода.

За по-подробна информация относно дейността на Управляващото дружество, вижте:

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

Проспектът и правилата за управление на Фонда също са създадени и изменени съгласно разпоредбите на ЗКИСУД, както и другото свързано законодателство.

Не са настъпили значителни промени в инвестиционната политика, които биха оказали влияние върху дейността на Фонда.

IX. Възнаграждения, плащани от Управляващото дружество за цялото Управляващо дружество и за лицата, оказващи чрез дейността си съществено влияние върху рисковия профил на Фонда - хиляди форинта

Обща сума, изплатена от Управляващото дружество за 2019 г.

Описание	в хиляди форинта	
	Общо	
Фиксирани възнаграждения	581.793	
Променливи възнаграждения	535.007	
Общо	1.116.800	

Плащания към лицата, оказващи чрез дейността си съществено влияние върху рисковия профил на Фонда през 2019 г.:

Описание	в хиляди форинта		
	Изпълнителни директори	Други служители	Общо
Брой бенефициенти	5	13	18
Дялово участие в печалбата	0	0	0
Общо възнаграждения *	189.978	215.339	405.317

* Горепосочените цифри съдържат общо изплатените суми от Управляващото дружество (не само тези, които се отнасят за дадения фонд).

X. Информация относно управлението на риска

а) активи, които са обект на специфични правила въз основа на техния ликвиден характер

Портфейлът на Фонда не включва такива активи, които са обект на специфични правила въз основа на техния неликвиден характер за текущия и предходните периоди.

б) представяне на споразумения, свързани с управление на ликвидността

Управляващото дружество не е сключвало от името на Фонда нито в текущия период, нито за предходните периоди, ново договорно споразумение за предоставяне на услуги, свързани с управление на ликвидния риск.

Управляващото дружество, като цяло, поддържа ликвидността на Фонда в унгарски държавни ценни книжа и разплащателни сметки, които могат да бъдат изтеглени по всяко време с падеж до една година, в съответствие с лимитите, определени в Проспекта.

При управлението на ликвидността с цел намаляване на транзакционните разходи, Управляващото дружество проверява фондовете, разполагащи с излишък или с дефицит на ликвидни средства и сключва договори за покупко-продажба между фондовете с дебит или кредит по държавните ценни книжа. По този начин, при управлението на ликвидността, транзакциите се извършват между управляваните от Управляващото дружество фондове, основно чрез съкровищни бонове. Ако след тези транзакции на фондовете им остане нетна експозиция, Управляващото дружество сключва сделки с външни партньори, за целите на управлението на ликвидността, на базата на пазарни цени.

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

в) настоящ рисков профил на Фонда и системи за управление на риска, прилагани от Управляващото дружество с цел управление на тези рискове

Информацията относно рисковия профил на Фонда се съдържа в глава „Рисков профил на Фонда“ от Правилата на Фонда, в глава „Представяне на рисковите фактори“ от Проспекта, както и точки „Рискове и Възвращаемост“ и „Значими рискови фактори“ от Ключовата информация за инвеститорите.

Ликвидната политика на Дружеството е изготвена в съответствие с параграфи 46-48 от Делегиран регламент на Комисията (ЕС) № 231/2013 на Комисията за допълване на Директива 2011/61/ЕС от 19 декември 2012 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение на освобождаванията, общите условия във връзка с дейността, депозитарите, ливъриджа, прозрачността и надзора („АИФ Директива“).

Ликвидната политика на Дружеството е изготвена в съответствие с параграф 24 от Указ на Правителството № 79/2014 (Ш.14.), относно изискванията за организацията, конфликта на интереси, бизнес дейността и управлението на риска, отнасящи се за управляващите дружества на колективните инвестиционни схеми, осъществяващи дейност с прехвърляеми ценни книжа.

XI. Промени в степента на ливъриджа

	2018.12.31	2019.12.31	Промяна 2019/2018
Ливъридж*	3.281.862	8.470.125	158,0890%

* Ливъриджът е изчислен в съответствие с членове 6—11 от Директивата за лицата, управляващи АИФ.

XII. Друга информация

а) Подробна информация за неликвидните активи на Фонда

Въз основа на интерпретацията на ЗКИСУД, по отношение на Фонда няма заделени неликвидни активи за текущия и предходните периоди от страна на Управляващото дружество.

б) Придобиване от страна на Фонда на дялови участия, осигуряващи контролен пакет акции в дружества, нерегистрирани на борсата

Няма осъществени придобивания от страна на Фонда на дялови участия, осигуряващи контролен пакет акции в дружества, нерегистрирани на борсата за текущия и предходните периоди.

в) Представяне на събития, настъпили се след датата на баланса

Унгарските ценни книжа са имали слабо изпълнение през първия месец на новата година въпреки, че държавните ценни книжа на развитите пазари в САЩ и в европейската зона са се намалили. Причината за спада е била епидемията, избухнала в Китай, както и нейния отрицателен ефект върху глобалното развитие. Инвеститорите за се отказвало от рисковите средства и са потърсили убежище в държавните ценни книжа на развитите държави. През месец февруари е продължило увеличаването на печалбата по пазара на държавните ценни книжа, причината на отслабването е била главно скокът на инфлацията в Унгария. През март инвеститорите решително са се отказвали от пазарните средства на страните в растеж, спредовете са се разширили и нивата на доходност на унгарските държавни ценни книжа са продължили да се увеличат и ликвидността временно е изчезнала напълно от пазара. Курсът на унгарския форинт е паднал на историческо дъно спрямо ключовите валути. До края на първото тримесечие стойността на индекса МАХ, представляващ изпълнението на унгарските държавни ценни книжа с дълъг срок се е намалила с 2,77%.

Годишен финансов отчет - ОТП Централно-европейски фонд в акции

Годината е тръгнала добре по пазари на акциите, в началото на януари е имал интерес от страна на инвеститорите, който от една страна на благодарение на успешни преговори на китайско-американско търговско споразумение, а от друга страна на лихвената политика на централната банка, която изглеждаше трайна поради леката и ниската инфлация. През втората половина на месеца обаче се забелязва корекция в следствие на лошите новини, получени от Китай във връзка на корона вирус. По-нататъшното разпространение на вируса от средата на февруари е причинило паника, когато увеличаващите се събития от Италия са предвещавали световна епидемия. Пазарите на акции са преодолели спада от януари и S&P500 е достигнал нов рекорд на 19 февруари, но след това рязко се е намалил и рискованите средства са изпитали отдавна неизпитан лош месец. През март резкият спад е продължил. Обявените от Fed и ECB огромни монетарни пакети, както и паричните мерки на правителствата са успели да успокоят пазарите само до известна степен и положителните корекции за ден-два бяха проследили от нови крайни спадове. От значимите глобални индекси на пазарите в акции, пазарният индекс на развитите пазари MSCI World, изчислен в долари до края на март е спаднал с 21,05%, а пазарният индекс на пазарите в растеж MSCI MXEF е спаднал с 23,60%. Стойността на унгарския индекс BUX е спаднал с 28,1%, а централно-европейският индекс SETOR20 в евро е спаднал с 32,42%.

Поради увеличеният пазарния волатилитет и изключително големите спадове на курса, пазарните цени са се променили значително спрямо деня на баланса, което още не е отразено в стойността на портфейла на Фонда в края на годината. След датата на баланса е настъпила значителна промяна в нетна стойност на актива. Поради увеличените рискове Управляващото дружество непрекъснато проверява ефектите от вируса върху обществото, икономиката и пазара, тяхното влияние върху портфейла на Фонда. При необходимост Инвестиционният комитет ще оцени положението в рамките на извънредни преговори. Управлението на риска непрекъснато следи и оценява ликвидния риск на Фонда и осигурява ликвидният профил на Фонда да отговаря на задълженията на Фонда. Управляващото дружество осигурява инвестиционната стратегия, ликвидният профил и политиката за обратно изкупуване на дяловете на Фонда да са в синхрон един с друг. Управлението на риска извършва редовни стрес тестове в изключителната ситуация.

Съставът на портфейла на Фонда продължава да отразява бенчмарка и инвестиционната политика е изградена за дълъг период от време. Управляващото дружество се стреми да намали загубата от изключителната ситуация чрез тактическо претегляне. Въз основа на информацията с която разполагаме в момента трудно може да оцени средния и дългосрочния финансов ефект, причинен от коронния вирус, но Управляващото дружество и напред се задължава с функциониране на Фонда.

Информацията след събитията след датата на баланса е изготвена въз основа на информация, която е на разположение на деня на изготвяне на отчета.

Поради причинните от изключителни събития, настъпили се през изминалия период се представя долупосочената таблица нетна стойност на актива и промяна на цената на един дял след датата на баланса:

Дата	Серия	Нетна стойност на актива	Нетна стойност на актива за един дял
31.12.2019 г.	'A' (EUR)	6.669.390	1,410139
20.04.2020 г.	'A' (EUR)	6.688.782	1,038457

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

XIII. Подробна информация за разликите от преоценки на ценни книжа и представяне на деривати и свързаните с тях ангажименти

Данните са в хиляди форинти

Название	Ценни книжа Срок	Покупна цена	Разлика в стойността		Пазарна стойност
			от лихва, от дивиденди	поради друга пазарна преценка	
Местни акции:		448.624	0	-1.055	447.569
ALTEO		37.948	0	2.111	40.059
CIG PANNONIA		24.929	0	-12.905	12.024
EST MEDIA HOLDING		4.062	0	-506	3.556
MAGYAR TELEKOM		83.315	0	1.425	84.740
MASTERPLAST		20.373	0	609	20.982
MOL RT		55.073	0	-330	54.743
OTP TÖRZS (100)		169.251	0	13.348	182.599
PEKAO		21.789	0	-1.486	20.303
RICHTER - 100		14.795	0	2.653	17.448
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		17.089	0	-5.974	11.115
Чуждестранни акции:		1.650.303	0	77.727	1.728.030
11 BIT STUDIOS SA		9.822	0	513	10.335
ABN AMRO BANK NV-CVA		7.440	0	119	7.559
ALIOR BANKA SA		49.196	0	-10.597	38.599
ANDRITZ AG		48.747	0	4.433	53.180
ARYZTA AG		24.241	0	-857	23.384
AUSTRIA TECHNOLOGIE		24.261	0	8.837	33.098
AVAST PLC		52.633	0	12.208	64.841
BANK ST PETERSBURG PJSC		3.062	0	68	3.130
CAIXABANK SA		3.753	0	779	4.532
CCC SA		35.247	0	-3.173	32.074
CD PROJEKT SA		10.754	0	458	11.212
CIECH SA		29.943	0	861	30.804
COMMERZBANK AG		3.648	0	410	4.085
DETSKY MIR PJCS		13.718	0	1.331	15.049
DWS GROUP SE		48.808	0	3.580	52.388
ERG SPA		9.833	0	966	10.799
ERSTE BANK STAMM		20.397	0	2.553	22.950
ETALON GROUP		16.345	0	-3.237	13.108
FOURLIS HOLDING – 0.81		48.693	0	6.458	55.421
GEK TERNA HLDG REAL L ESTATE		14.341	0	4.925	19.266
GETIN HOLDING SA		3.929	0	-3.791	138
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		25.506	0	317	25.823
HYDRAULIC MACHINE – GDR REG S		9.721	0	-8.094	1.627
JOYY INC - ADR		25.060	0	-3.433	21.627
JUMBO SA		28.008	0	5.069	33.077
KOMERCNI		120.942	0	8.559	129.501
LOGITECH INTL		13.667	0	3.073	16.740
MAYR-MELNHOF KARTON AG		41.012	0	930	41.942
MONETA MONEY BANK AS		15.384	0	2.309	17.693
MYTILIENOS		50.218	0	-761	49.457
NEXANS SA		12.587	0	6.890	19.477
NORDEA BANK ABP		7.457	0	1.150	8.607
NWR		3.363	0	-3.361	2
OBUV ROSSII PJSC		7.821	0	-4.895	2.926
ORIGIN ENTERPRISES PLC		31.203	0	-63	31.140
PETRA DIAMONS LTD		23.771	0	-12.689	11.082
PHILIP MORRIS		4.730	0	4.017	8.747
POLENERGIA SA		719	0	-16	703
POLYTEC HOLDING AG		32.125	0	1.583	33.708
PROTEK		9.581	0	-263	9.138
PRYSMIAN SPA		51.880	0	682	52.562

XIII. Подробна информация за разликите от преоценки на ценни книжа и представяне на деривати и свързаните с тях ангажименти

PZU SA - 0.1		33.726	0	3.052	36.778
RAIFFEISEN INTERN BH		18.676	0	2.045	20.721
RHI MAGNESITA NV		52.029	0	-679	51.350
RWE		51.531	0	538	52.069
SANTANDER BANK POLSKA SA		21.382	0	2.469	23.851
SARANRTIS		19.169	0	1.951	21.120
SCATEC SOLAR ASA		15.899	0	746	16.645
SCORPIO TANKERS INC		13.593	0	901	14.494
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		20.628	0	6.115	26.743
TALLINK		28.728	0	-457	28.271
TEN SQUARE GAMES SA		11.180	0	-856	10.324
TENCENT HOLDINGS LTD – UNS ADR		38.666	0	-7	38.659
TERNA ENERGY SA		51.967	0	1.704	53.671
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES		21.717	0	-3.245	18.472
TRAKYA CAM		17.845	0	2.317	20.162
TUI AG		44.120	0	2.226	46.346

TULLOW OIL	21.506	0	-5.329	16.177
TURK HAVA	17.428	0	1.352	18.780
UNICREDIT SPA	6.511	0	2.096	8.607
VALAMAR RIVIERA	28.768	0	3.975	32.743
VESTAS	30.351	0	12.387	42.738
VESUVIUS PLC	18.441	0	4.024	22.435
VIPSHOP HOLDINGS LTD	5.230	0	3.541	8.771
WIENERBERGER AG	16.015	0	3.196	19.211
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	31.164	0	4.274	35.438
ZAVAROVANICA TRIGLAV DD	20.227	0	1.543	21.770
Инвестиционни дялове:	459.724	0	-29.483	430.241
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	82.625	0	2.902	85.527
LYXOR ETF WIG 20 EUR UCITS	122.232	0	2.815	125.047
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	69.406	0	1.219	70.625
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	86.940	0	-20.928	66.012
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	90.841	0	-13.123	77.718
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	7.680	0	-2.386	5.312
ВСИЧКО:	2.558.651	0	47.189	2.605.840

Представяне на срочни сделки за покупко-продажби с валута:

	Данни в хиляди форинти	Стойността на срочната сделка по договор		Скотирана пазарна стойността на срочната сделка по договор		
		стойността във валута	във форинти	стойност във валута във форинти	стойност във форинти	резултат
На 31.12.2018 г.	USD	350	-98 123	98 329	-98 213	116
	EUR	420	-136 076	135 034	-136 076	-1 042
	Общо:					-926
На 31.12.2019 г.	PLN / EUR	-3.001	700	-232.873	231.364	-1.509
	USD / EUR	-718	648	-211.671	214.177	2.506
	HUF / EUR	-197.930	600	-198.930	198.312	-618
	HUF / EUR	-395.538	1.200	-395.538	396.624	1.086
	USD / EUR	-737	224.604	-217.223	224.604	7.381
	Общо:					8.846

XIV. Представяне на финансиране с ценни книжа и обща възвръщаемост на сделки със суапове

Представяне на отворените със доставка обратно репо, sell & buy back и buy & sell back сделки:

Данни за ЦК наименование	валута номинална стойност	дата на купуване	стойност при купуване	дата на продажба	стойност при продажбата	доходност от сделката	
на 31.12.2019 г.							
ALTEO	463	хил. Ft	27.11.2019	30.937	27.11.2019	30.937	0
OTP TÖRZS (100)	1.003	хил. Ft	27.11.2019	143.611	27.11.2019	143.611	0
MOL RT	2.000	хил. Ft	27.11.2019	47.208	27.11.2019	47.208	0
LYXOR EFT WIG 20 EUR	4.565	хил. Ft	05.12.2019	276.143	05.12.2019	276.143	0
LYXOR UCITS EFT SGI I	7.300	хил. Ft	05.12.2019	209.410	05.12.2019	209.410	0
MAGYAR TELEKOM	6.400	хил. Ft	09.12.2019	28.163	09.12.2019	28.163	0
MAGYAR TELEKOM	4.660	хил. Ft	13.12.2019	20.319	13.12.2019	20.319	0
MAYR-MELNHOF KART	140	хил. Ft	17.12.2019	16.823	17.12.2019	16.823	0

Не е определена гаранция, свързана със сделките.

Определянето на лихвата, свързана със сделката е валидна при сключване на сделката, и е извършена с вземане предвид на референтна лихва (BUBOR) съобразно рамково споразумение.

Освен гореописани сделки Фондът не е разполагал на датата на баланса с други отворени сделки за финансиране и пълни суапи.

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

XV. Бележки към баланса и отчета за приходите и разходите

Таблица за движението в собствения капитал

Данните са в хиляди форинти

Описание	Начално салдо	Увеличение	Намаление	Крайно салдо
Промяна в началния капитал	743 071	1.013.860	-193.447	1.563.484
Промяна (увеличение) в капитала:				
Разлика от преценка от продадени инвестиционни дялове	187.925	303.403	-32.169	459.159
Разлика от преценка	-58.602	56.036	58.602	56.036
Преценка от предходна година/години	-14.339	27.426	0	13.087
Преценка за текущата година	27.426	113.177	-27.426	113.177
Промяна (увеличение) в капитала:	142410	500.042	-993	641.459
Общо собствен капитал	885.481	1.513.902	-194.440	2.204.943

Отчет за ликвидност

225. Структура на получените кредити

Дата на теглене	Кредитор	Обща сума	Падеж	Остатъчна сума
-	-	-	-	-

II. Структура на разходите

Данните са в хиляди форинти

Наименование на разхода	Общо Разходи за 2018	Изплатени разходи през 2018	Общо Разходи за 2019	Изплатени разходи през 2019
Такса за Управляващото дружество	17.400.304	15.839.276	25.314.875	21.808.246
Такса за Банката-Депозитар	437.024	319.830	638.342	421.413
Такса за комисионерска услуга	429.999	429.999	967.861	967.861
Банкови комисиони	257.435	257.435	362.728	362.728
Такса за надзор	218.931	160.739	317.030	210.933
Такса за одит	225.700	0	280.172	0
Други	0	0	70.836	70.836
Общо:	18.969.393	17.007.279	27.951.844	23.842.017

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

ОТЧЕТ ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Данните са в хиляди форинти

	1/1/2018- 12/31/2018	1/1/2019- 12/31/2019
I. Паричен поток от дейността	-99 685	293.861
1. Печалба и загуба преди данъци (без получени прихващания)	-416	78.170
3. Загуба от обезценка и сторниране	0	0
4. Разлики от преоценки	-134106	114.638
5. Разлика между заделените и използваните провизии	0	0
7. Печалба от продажба на ценни книжа (инвестирани активи)	-100 461	-226.420
8. Промени в дълготрайните активи	0	0
9.1. Промени във вземанията	0	0
9.2. Промени в разликите от преоценки на ценни книжа	133 180	-104.865
10. Промени в краткосрочните задължения	1 198	443.686
11. Промени в дългосрочните задължения	0	0
12. Промени в начислените и отсрочените активи (авансови плащания)	-6	-1.575
13. Промени в начислените и отсрочените задължения (начисления) Промяна на обема на сделките с деривати	0 926	0 -9.773
II. Парични потоци от инвестиционна дейност	-229 621	-1.411.747
17. Покупка на ценни книжа -	-518 497	-4.555.715
18. Продажба на ценни книжа +	558 034	3.108.961
19. Получен доход +	27 842	35.007
III. Парични потоци от финансова дейност	226 004	1.091.647
20. Емитиране на инвестиционни дялове +	599 121	1.317.263
22. Обратно изкупуване на инвестиционни дялове -	-373 117	-225.616
23. Изплатена печалба по инвестиционни дялове -	0	0
IV. Промяна в паричните средства	-103 302	-26.239
Начално салдо на паричните средства	165 685	62.383
Крайно салдо на паричните средства	62 383	36.144

Забележки:

1. Номерата на редовете съответстват на номерата на редовете в Приложение 4 от Указа на Правителството.
2. Ред № 9 "Промяна в запасите за текущите активи" е подробно описан допълнително.
3. Добавен е допълнителен пояснителен ред под наименованието "Промяна на обема на сделките с деривати", без номерация.

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

Отчет за портфейла

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
Начин на изчисляване на Нетна стойност на активите:	T

EUR	
Текуща дата (Т):	31.12.2019.
Собствен капитал:	6.671.132
Нетна стойност на активите за дял	1,410275
Брой:	4.730.376

Изчисляване на нетната стойност на активи

I. ЗАДЪЛЖЕНИЯ	Срок	Данните са в хиляди форинти	
		Сума	%
I./1. Кредити:		0	0,00
I./2. Други пасиви и начислени разходи:		447.469	100,00
Такса за Управляващо дружество		3.506	0,78
Такса за Банка Депозитар		217	0,05
Други пера като разходи		386	0,09
Друго – небазирани на разходи – задължения		443.360	99,08
I./3. Провизии:		0	0,00
I./4. Други начисления:		0	0,00
Общо пасиви:		447.469	100,00
II. АКТИВИ		Сума	%
II/1. Разплащателна сметка, парични средства (общо):		63.144	1,36
II./2. Други вземания:		0	0,00
II./3. Срочни депозити (общо):	Банка	Срок	
II./3.1. 3 Банкови депозити с падеж до 3 месеца			0 0,00
II/4. Ценни книжа (общо)	Валута	Номинална стойност в чуждестранна валута	2.605.840 98,25
II/4.3. Акции (общо):			2.175.599 82,03
II/4.3.1. Местни акции (общо):			447.569 16,86
ALTEO акция	HUF	593	40.059 1,51
CIG PANNONIA акция	HUF	2.120	12.024 0,45
EST MEDIA HOLDING акция	HUF	22	3.556 0,13
MAGYAR TELEKOM акция	HUF	19.000	84.740 3,19
MASTERPLAST акция	HUF	2.768	20.982 0,79
MOL RT акция	HUF	2.328	54.743 2,06
ОТР TÖRZS (100) акция	HUF	1.183	182.599 6,88
PEKAO акция	PLN	2.605	20.303 0,77
RICHTER - 100 акция	HUF	272	17.448 0,66
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT акция	HUF	4	11.115 0,42
II/4.3.2. Чуждестранни акции (общо):			1.728.030 65,17
1 1 BIT STUDIOS SA акция	PLN	33	10.335 0,39
ABN AMRO BANK NV-CVA акция	EUR	1.410	7.559 0,28
ALIOR BANKA SA акция	PLN	173.460	38.599 1,46
ANDRITZ AG акция	EUR	4.190	53.180 2,00
ARYZTA AG акция	CHF	1.420	23.384 0,88
AUSTRIA TECHNOLOGIE акция	EUR	4.992	33.098 1,25
AVAST PLC акция	CHF	3.560	64.841 2,44
BANK ST PETERSBURG PJSC акция	RUB	11.730	3.130 0,12
CAIXABANK SA акция	EUR	4.900	4.532 0,17

CCC SA акция	PLN	376	32.074	1,21
CD PROJEKT SA акция	PLN	517	11.212	0,42

ОТП Централно-европейски фонд в акции – Годишен финансов отчет

Отчет за портфейла

CIECH SA акция	PLN	50.000	30.804	1,16
COMMERZBANK AG акция	EUR	2.225	4.058	0,15
DETSKY MIR PJCS акция	RUB	13	15.049	0,57
DWS GROUP SE акция	EUR	5.000	52.388	1,98
ERG SPA акция	EUR	170	10.799	0,41
ERSTE BANK STAMM акция	EUR	2.069	22.950	0,87
ETALON GROUP акция	USD	25.530	13.108	0,49
FOURLIS HOLDING – 0.81 акция	EUR	23.458	55.421	2,09
GEK TERNA HLDG REAL L ESTATE акция	EUR	4.389	19.266	0,73
GETIN HOLDING SA акция	PLN	4.260	138	0,01
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S акция	USD	9.900	25.823	0,97
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	USD	12	1.627	0,06
JOYY INC – ADR акция	USD	0	21.627	0,82
JUMBO SA акция	EUR	4.748	33.077	1,25
KOMERCNI акция	CZK	12.000	129.501	4,88
LOGITECH INTL акция	CHF	300	16.740	0,63
MAYR-MELNHOF KARTON AG акция	EUR	1.061	41.942	1,58
MONETA MONEY BANK ASакция	CZK	16.000	17.693	0,67
MYTILIENOS акция	EUR	16.371	49.457	1,86
NEXANS SA акция	EUR	1.355	19.477	0,73
NORDEA BANK ABP акция	SEK	3.600	8.607	0,32
NWR акция	GBP	4.000	2	0,00
OBUV ROSSII PJSC акция	RUB	1.436.000	2.926	0,11
ORIGIN ENTERPRISES PLC акция	EUR	254	31.140	1,17
PETRA DIAMONS LTD акция	GBP	32.326	11.082	0,42
PHILIP MORRIS акция	CZK	44	8.747	0,33
POLENERGIA SA акция	PLN	674	703	0,03
POLYTEC HOLDING AG акция	EUR	11.790	33.708	1,27
PROTEK акция	RUB	196	9.318	0,35
PRYSMIAN SPA акция	EUR	740	52.562	1,98
PZU SA - 0.1 акция	PLN	1.184	36.778	1,39
RAIFFEISEN INTERN BH акция	EUR	2.800	20.721	0,78
RHI MAGNESITA NV акция	EUR	3.410	51.350	1,94
RWE акция	EUR	5.760	52.069	1,96
SANTANDER BANK POLSKA SA акция	PLN	10.000	23.851	0,90
SARANRTIS акция	EUR	11.550	21.120	0,80
SCATEC SOLAR ASA акция	NOK	100	16.645	0,63
SCORPIO TANKERS INC акция	USD	13	14.494	0,55
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE акция	EUR	880	26.743	1,01
TALLINK акция	EUR	876.400	28.271	1,07
TEN SQUARE GAMES SA акция	PLN	67	10.324	0,39
TENCENT HOLDINGS LTD – UNS ADR акция	USD	2.732	38.659	1,46
TERNA ENERGY SA акция	EUR	6.360	53.671	2,02
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES акция	USD	6.395	17.472	0,70
TRAKYA CAM акция	TRY	116.212	20.162	0,76
TUI AG акция	EUR	12.300	46.346	1,75
TULLOW OIL акция	GBP	6.518	16.177	0,61
TURK HAVA акция	TRY	26.200	18.780	0,71
UNICREDIT SPA акция	EUR	2.000	8.607	0,32
VALAMAR RIVIERA акция	HRK	18.900	32.743	1,23
VESTAS акция	DKK	1.435	42.738	1,61
VESUVIUS PLC акция	GBP	1.157	22.435	0,85
VIPSHOP HOLDINGS LTD акция	USD	0	8.771	0,33
WIENERBERGER AG акция	EUR	2.200	19.211	0,73
WIZZ AIR HOLDINGS PLC акция	BGP	0	35.438	1,34
ZAVAROVANICA TRIGLAV DD акция	EUR	1.978	21.770	0,82
11/4.5. Дялове (общо):			430.241	16,22
11/4.5.1. Листвани в борсата (общо):			430.241	16,22
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	USD	9.790	85.527	3,22
LYXOR ETF WIG 20 EUR UCITS	EUR	6.065	125.047	4,72
LYXOR UCITS ETF SGI DAILY DOUBLE	EUR	7.300	70.625	2,66
PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	USD	10.003	66.012	2,49
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	USD	13.171	77.718	2,93
PROSHARES VIX SH TRM FUTRS	USD	1.450	5.312	0,20
11/5 Просрочени активи (общо):			1.581	0,06
11/6. Разлика от обезценка на дериватни сделки			8.847	0,33
ОБЩО АКТИВИ:			2.652.412	100,00

Забележка: номиналните стойности на ценните книжа, емитирани в унгарски форинти, са представени в хиляди форинти.

Дата: Будапеща, 20 април 2020

Оригиналната унгарска версия е подписана и
подпечатана
Представител на Управляващото дружество

Долуподписаната Агнеш Ламсиедер Ивановне удостоверявам превода на извършения от мен документ – Годишния финансов отчет и доклад на независимия одитор за 2019 г. на ОТП Централно-европейски фонд в акции. Преводът се състои от 24 страници.

Преводач: Агнеш Лаймсиедер Ивановне