



**ТРАНСЛИНГВА
- ЕВРОПА
ЕООД**

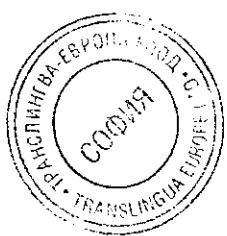
1124 София
ул. „Гогол“ 21
тел./факс: +359 2 943 46 61
тел./факс: +359 2 981 44 79
www.translingua.bg

Превод от унгарски език



Новото полугодие на 2013 г.

Отчет за полугодието на Инвестиционни фондове ОТП



Kj

Съдържание

Представяне на събитията през първото полугодие на 2013 г. от пазара на ценни книжа, влияещи върху резултата на инвестиционните фондове	3
Централно-източно европейски пазар на акции.....	6
Развити пазари на акции.....	8
Развиващи се пазари на акции	9
Постоянни данни на Инвестиционните фондове ОТП.....	11
ОТП Омега Фонд на фондовете	12
ОТП Планета Фонд на фондовете.....	15
ОТП Централно-европейски фонд в акции	19

Представяне на събитията през първото полугодие на 2013 г. от пазара на ценни книжа, влияещи върху резултата на инвестиционните фондове

Унгарският пазар на държавни облигации

Унгарският пазар на държавните облигации през 1-та половина на 2013 г. показва смесена картина. Докато доходността при краткосрочните облигации е намаляла значително, при дългосрочните вече се наблюдава увеличение на същата. Следната таблица показва промяната на доходността при облигации с различен срок.

(%)	3 месеца	6 месеца	1 година	3 години	5 години	10 години	15 години
31.12.2012 г.	5,33	5,28	5,40	5,61	5,89	6,11	6,11
31.03.2013 г.	4,71	4,63	4,58	5,12	5,61	6,27	6,43
30.06.2013 г.	4,18	4,20	4,38	5,11	5,44	6,12	6,52
Промяна на доходността	-1,15	-1,08	-1,02	-0,50	-0,45	0,01	0,41

Сравнително слабата търговия, характерна за началото на годината, продължи само до средата на февруари, когато пазарът се раздвижи от новината за емитиране във валута, което не се е случвало от две години. Емитирането на облигации в допари със срок от пет и десет години генерира огромен интерес при инвеститорите, които показваха намерения да инвестират в тези облигации близо 12 милиарда долара, докато накрая Центърът за управление на държавния дълг емитира облигации със срок от пет години само на стойност милиард и половина долара и облигации със срок от десет години на стойност два милиарда долара. С този акт вероятно се сложи край на дългия „любовен танц“ между двойката МВФ/ЕС. Държавата доказа, че е способна да се самофинансира от пазара и по този начин не е принудена да тегли кредит по „Stand-by“ споразумение. Положителният прочит на това е, че страната ни увеличи стопанския/финансовия си суверенитет, а отрицателният предполага, че тя може да спечели по-широко пространство за продължаване на



нетрадиционната икономическа политика, която не е съвсем „приятелски“ настроена към пазара, намалявайки по този начин перспективите на страната за растеж. Във всеки случай пазарът възнагради успеха от емитирането с намаляване на доходността и на пазара на държавните облигации във форинти.

Друг важен фактор с влияние върху пазара беше изтичането на мандата на председателя на Унгарската национална банка, Андраш Шимор, в началото на март, както и догадките, свързани с личността на новия председател. Накрая, след като изчака до последния момент, на 1-ви март, министърът-председателят назова номинирания си кандидат. Дьорд Матолчи, бившият министър на икономиката, стана наследникът на Андраш Шимор, по този начин очакваният от пазара с най-голяма вероятност за успех кандидат стана победител. Пазарът предпазливо прие назначаването на Матолчи за председател на Унгарската национална банка, тъй като свързаната с името му и осъждана от мнозина икономическа политика на правителството, макар да тласна страната в посока на равновесие, срина потенциала за растеж и възможността за прогнозиране. Не беше изненадващ фактът, че форинтът спадна и прекрачи нивото от 300 форинта спрямо еврото и не се задържа и до 308.

За спада на форинта наред със смяната на председателя на Унгарската национална банка, роля изигра също и кризата в Кипър в средата на март, чието принудително разрешение, наложено от ЕС, нанесе огромни загуби на вложителите на местните кипърски банки. Включването на вложителите в поемането на разходите по спасителния пакет разклати доверието в европейската банкова система. Ако и в бъдеще това служи като пример за поведение, това ще ускори бягството на вложителите от банката и страната, бореща се с подобни проблеми, превръщайки по този начин в още по-уязвими периферните страни и банки от еврозоната.

Вследствие на гореописаното стойността на индекса MAX, показващ формирането на цената на облигациите със срок над една година, нарасна с 2,55%-а през първото тримесечие на 2013 г., изпреварвайки с 0,8%-а индекса RMAX, показващ движението на облигациите със срок до една година.

Второто тримесечие стартира със значително намаляване на доходността. След повишаването на доходността, приджурявашо дълговата криза през март в Кипър, разрешаването на кризата предизвика връщането на доверието на вложителите. За спада на доходността важна роля има също и обстоятелството, че в средата на април се появиха изключително благоприятни инфлационни данни, повишавайки по този начин вероятността от намаляването на лихвата от Централната банка в значително по-голям размер спрямо по-рано оцененото. Друг важен фактор наред с това беше, че встъпилият в началото на март нов председател на Централната банка не предизвика хаос, обявеният пакет за съживяване на кредитирането (Програма за ръст на кредитите) беше достатъчно предпазлив, което спечели одобрението на инвеститорите. Външната среда също спомогна за намаляването на доходността, японската централна банка обяви програма за повишаване на ликвидността в изключително голям размер, спадна доходността на развитите



K

и развиващите се пазари, намалиха се надбавките за рисък, на развиващите се пазари се забеляза мощно вливане на капитал. Форинтът също чувствително се засили, котировката Форинт/Евро се разви в положителен аспект в полза на Форинта: от нивото 304 форинта за евро в края на март спадна до нивото от 286 форинта за евро в края на май.

Идилията все пак беше разстроена в края на март от повишените очаквания вследствие на благоприятните американски макро данни, според които FED (Управлението на федералния резерв на САЩ) може да прекрати по-рано от очакваното програмата си за увеличаване на ликвидността (QE3). Доходността на американските облигации започна бързо да расте. На заседанието на Управлението за федерален резерв на САЩ неговият председател Бен Бернанке фактически насочи вниманието към това, след което доходността продължи стремглаво да расте. Намаляването на рисковия апетит на инвеститорите, бързото оттегляне на капитала от рисковите активи означаваше също и отклоняване от активите на развиващите се пазари. Валутите отслабнаха, форинтът отново прехвърли нивото от 300 форинта спрямо еврото, доходността се увеличи. На родния пазар на облигации в продължение на три седмици доходността скочи със 120-180 базисни пункта, на пазара вече се появиха признаките на паника, ликвидността също значително се влоши. За щастие пазарът се успокои през последната седмица на юни, волатилитетът се намали, форинтът се върна на нивото си от края на тримесечието от 295 за евро, облигациите също укрепнаха, доходността спадна с около 50 базисни пункта спрямо върховите си постижения в края на юни. Положителна беше новината за това, че заседанието в края на юни на финансовите министри на ЕС, както и Съветът по икономически и финансови въпроси (Ecofin) одобриха предложението на Съвета на Европа от края на май, вследствие на което Унгария фактически излезе от процедурата на прекомерен дефицит.

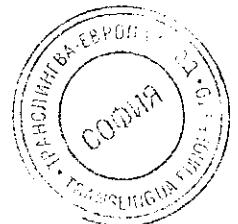
През първите шест месеца на годината Паричният съвет на Централната банка продължи започнатия през август миналата година цикъл по намаляване на лихвата като при всяко свое заседание намаляващ с 25 базисни пункта основната лихва, която в края на юни спадна на 4,25%.

През първите шест месеца на годината индексът MAX се повиши с 4,12%-а, с което значително надхвърли индекса RMAX, показващ през същия период изпълнение от 3,07%-а.

Централно-източно европейски пазар на акции

Първите шест месеца на годината не благоприятстваха инвестирането в акции на централно-източно-европейския пазар. Представителният за региона индекс CETOP20, изчислен и в собствената си валута, и във форинти намаля с над 15%. Сред отделните пазари единствено унгарският укрепна, индексът на чешкия и полския пазар на акции също претърпя сериозен спад през първото полугодие. Изпълнението на отделните индекси е представено в долната таблица.

Рука



	WIG20		PX		BUX	СЕТОР20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EUR	HUF
I-во тримесечие 2013 г.	-8,24%	-6,54%	-7,3%	-5,79%	-1,74%	-10,63%	-6,64%
II-ро тримесечие 2013 г.	-5,25%	-11,27%	-8,79%	-12,11%	6,53%	-6,77%	-9,57%
I-во полугодие 2013 г.	-13,06%	-17,07%	-15,45%	-17,19%	4,68%	-16,68%	-15,58%

През първото тримесечие на 2013 г. в централно-европейските страни се появиха предимно отрицателни макроикономически данни. Решението за това дали икономическият спад или забавяне са достигнали най-ниската си точка, ще бъде задача на следващите няколко тримесечия. Във всички случаи в Унгария и Полша непоколебимо продължи монетарното отпускане и намаляването на основните лихви на централните банки.

На политическата сцена като достойни за отбележване събития се оказаха изборът на чешкия президент и назначаването на председателя на Унгарската централна банка. Новоизбраният държавен глава на Чехия, Милош Земан, е познат като проевропейски политик, който обаче едновременно с това се противопоставя на приетите в близкото минало затягащи мерки, целящи уравновесяването на бюджета. Практически обаче вмешателството му в икономическата политика е ограничено. Не както в случая на новоизбрания председател на Унгарската централна банка, който желае да продължи монетарната политика, подкрепяща икономическата политика на правителството и инвеститорите се изплашиха предварително от неговите евентуални нетрадиционни мерки.

Банковата криза в Кипър в края на тримесечието и най-вече нейното разрешаване обърка благоразположените инвеститори. Включването на вложителите в спасението на банките създаде прецедент, който при неблагоприятни обстоятелства може да подкопае стабилността на банките в югоевропейските страни, дори да доведе и до значително изтичане на капитала от Европа.

Икономическо-политическият джокер в Унгария през тримесечието беше намаляването на редийните разходи, което едновременно намалява инфлацията, давайки по този начин възможност за по-смело орязване на лихвите, както и подпомага икономическия растеж, тъй като оставя повече пари за харчене при населението.

През второто тримесечие продължи разделянето на изпълнението на развитите и развиващите се пазари. Причината за това е най-вече разликата в прогнозите за растеж на отделните региони. Докато в Съединените Щати инвеститорите разчитат вече на задържането на мерките за увеличаване на ликвидността, в останалата част на света продължават да се сблъскват с предизвикателствата за растеж.

Наред със световно-икономическите тенденции отделни фактори също оказаха влияние върху изпълнението в региона. Решаваща роля за спада на чешкия



пазар изиграха обвиненията в корупция срещу чешкия правителствен глава, а фактът, че той ги отрече, още повече задълбочи неблагоприятното положение. В Полша пък планираната реформа на частната пенсионно-осигурителна каса помрачи настроението на инвеститорите.

Преизпълнението на унгарския пазар се дължи отчасти на стабилизиращото макро положение заради рестрикциите в бюджета, отчасти на предишното изпълнение под предвиденото. Ние считаме обаче, че ситуацията е доста несигурна, тъй като в дългосрочен план постоянно растящият брой на данъците в отделните сектори, служещото с пропагандна цел намаляване на разходите за редици, съществуващата правна несигурност и очакваният бюджет за изборите могат да дестабилизират положението.

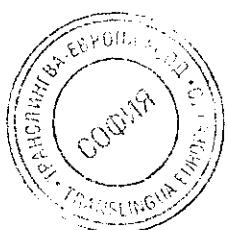
Развити пазари на акции

Развитите пазари приключиха отлично тримесечието. Това се дължеше на много фактори, най-важният сред които бяха американските макро данни, които бяха по-благоприятни от очакваните. При това засилването на американската икономика не отказа Управлението на федералния резерв на САЩ от запазването на ултра свободната монетарна политика, по този начин американските инвеститори в акции имаха възможност да рискуват парите си при най-идеалните условия. Това само от части важеше за европейските пазари: Европейската Централна Банка също се задължи да спазва ултра лека монетарна политика, но сриването на банковата система в Кипър и реакцията на Брюксел в отговор на това разколеба инвеститорите относно доверието в институционалната система на Европейския съюз. Благодарение на монетарното отпускане на Японската Централна Банка пазарът на акции на островната държава е също с добро изпълнение, при все че изправянето на икономиката на крака все още предстои. Благодарение на всички тези фактори през първото тримесечие американският и японският пазар нараснаха съответно с 9,6% и 17,5%, измерено в собствената им валута, докато по-голямата част от европейските индекси бяха в стагнация.

Двигателят на доброто изпълнение на пазара на акции наред с „помпата“, за подпомагане на ликвидността на централната банка беше засилването на американската икономика. Единият източник на растежа несъмнено беше изправянето на крака на пазара на недвижимите имоти, където ниско държаните лихви по ипотечните кредити оказаха своето влияние. Важният по значение от гледна точка на Управлението на федералния резерв (FED) пазар на труда също показва признания на укрепване, въпреки че подобренето в този сектор изостана от желаното темпо от страна на икономическите политици.

Европейският Съюз допринесе за неблагоприятното развитие на събитията под формата на политическата разправия около банковата криза в Кипър. Първото спасително за банката решение, противоречащо с всички основни принципи на Съюза, но все пак одобрено от Брюксел, в крайна сметка се провали в Кипърския парламент, въпреки това еднократният данък криза, валиден също и за вложителите, подлежащи на гарантиране на влоговете, с право разколеба

Р



инвеститорите. Претърпялото почти неуспех управление на кризата показва също, че с наближаването на изборите в Германия през септември все по-трудно става разработването на решения с приемливи условия и за изпадналите в беда страни от периферията на ЕС.

Въпросите, свързани с ултра свободната монетарна политика, осигурена от централните банки през второто тримесечие, повлияха най-вече движението на развитите пазари на акции. През май развитите пазари на акции постигнаха исторически успех след успех, като всеки следващ подобряващ предишния рекорд. Почти евфоричният растеж спря в средата на месеца, когато мнозина от вземащите решения в Управлението на федералния резерв на САЩ направиха изявления, че програмата за закупуване на облигации може да се намали и по-рано от планираното, благодарение на подобрени макро данни. Под влияние на това доходността на облигациите тръгна нагоре, което в миналото често беше придвижено от корекция на пазара на облигации, противно на фундаменталното подобреие, скрито зад аргументацията. Наред с това новото китайско правителство взе решение за регулиране на прекомерно разрастващата се банкова система и се опита да намали активното кредитиране чрез намаляване на междубанковата пазарна ликвидност. Тази стълка обаче предизвика през юни драстично покачване на лихвените нива между банките и по този начин вся известна паника както в страната, така и в чужбина.

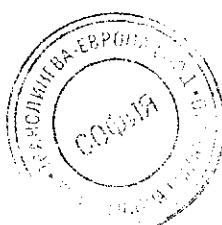
През второто тримесечие и американските, и европейските индекси успяха много скромно или въобще не успяха да се покачат, докато японският пазар се повиши с 11%, измерено в собствена валута, благодарение на новите икономическо-политически инициативи на министър-председателя Абе.

Развиващи се пазари на акции

След доброто изпълнение през пролетта на миналата година през първото тримесечие на 2013 г. акциите на развиващите се пазари внезапно „се препънаха“, индексът MSCI Emerging Market загуби 2%-а от стойността си, изчислено в долари. През тримесечието обаче форинтът значително отслабна спрямо долара, поради което изчислено във форинти тази категория активи вече генерира доходност над 5% през първите 3 месеца.

Победителят през първото тримесечие категорично беше индонезийската борса, но добро изпълнение постигна също и мексиканската и египетската борса. Най-слабо изпълнение показва египетската борса, където отново се възобновиха вътрешно-политическите битки, което от своя страна изплаши инвеститорите. От по-големите пазари китайският, руският и бразилският леко успяха да се увеличат, но изчисленията в собствените валути вече показваха отрицателни резултати въпреки по-добрият старт в началото на годината. От „бек граунд“ процесите на пазара с най-голямо значение беше повторното спъване на китайската икономика, която в края на миналата година се съвзе. Като отрицателен факт се отчете и избухналата в Кипър криза, която отново показва крехкостта на финансовата система на еврозоната и политическите трудностите при създаването на единство.

К



През второто тримесечие на 2013 г., особено през август имаше значителен спад при акциите на пазарите в растеж, стойността на индекса MSCI Emerging Market, изчислен в долари, падна с над 9%. Освен това през тримесечието унгарският форинт не намаля спрямо долара въпреки отрицателните процеси, поради което не означаваше покритие, т.е. спадът, изчислен във форинти, е още по-голям и е над 13%.

Безспорният победител в тримесечието е тайванският пазар, който спадна само в минимален размер. При другите пазари обаче спадът беше над 10 %, което беше предизвикано и от отслабването на местните валути. Най-слабо изпълнение показаха бразилският и турският пазар, в случая на които изтичането на капитала беше предизвикано и от протестите против правителството, които изплашиха инвеститорите.

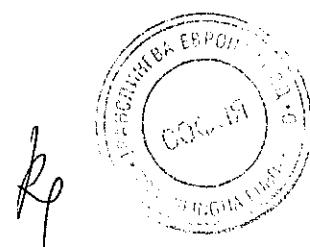
От „бек граунд“ процесите на пазара с най-голямо значение беше повторното спъване на китайската икономика, тъй като се увеличиха знаците, сочещи намаляването на развитието. Изглежда китайското правителство все повече застава срещу безконтролното увеличаване на растежа на кредитирането и се опитва с няколко мерки да ограничи разширяването на т.н. „банкова система в сянка“. Тази серия от мерки е болезнена в краткосрочен план и трудно може да бъде осъществена поради сложността на системата. В дългосрочен план обаче допринася за изграждане на по-траен темп на развитие. В краткосрочна перспектива от това засега се вижда само препъването на китайската икономика (въпреки че очакваното развитие от над 7% все още е импозантно).

Негативно влияние на пазарите на акции оказа също и промяната в комуникациите на Управлението на федералния резерв на САЩ (FED): прогнозирано беше затягането на „ултра свободната“ монетарна политика. Това все повече се взема предвид и при очакванията и вече започна изтичането на пари от облигациите на развиващите се пазари, което повлича след себе си и валутите на страните.

Постоянни данни на Инвестиционните фондове ОТП

1. Общи данни

Управляващо Дружество	наименование	ОТП Фонд Мениджмънт Зрт (АД)
Банка Депозитар	седалище	1134 Будапеща, бул. „Ваци“ 33
	наименование	Банка ОТП Нрт (АД)
Дистрибутор	седалище	1051 Будапеща, ул. „Надор“ 16
	наименование	Банка ОТП Нрт (АД)
Одитор	седалище	1051 Будапеща, ул. „Надор“ 16
	наименование	Делойт одит и консултиране Кфт
	седалище	1068 Будапеща, ул. „Дожа Дьорд“ 84/C



2. Промени, настъпили в дейността на Управляващото Дружество:

От 01. юни 2013 г. предишният председател-главен изпълнителен директор на дружеството Ишван Хамец продължава дейността си като председател на дружеството, а предишният заместник генерален изпълнителен директор на дружеството Бенедек Кьовеш - като генерален изпълнителен директор.

3. Персонал на Управляващото Дружество:

На 28 юни 2013 г. Управляващо Дружество има 33 щатни служители.

4. Теглени кредити на фондовете

Инвестиционните фондове, управявани от ОТП Фонд Мениджмънт АД не са теглили кредит през 1-то полугодие на 2013 г.

Отчет за 1-во полугодие на 2013 г. – ОТП - Омега Фонд на фондовете

1. Общи данни:

Тип на Фонда: публичен инвестиционен фонд в ценни книжа от отворен тип
Срок на Фонда: от 14.12.1999 г. за неопределен срок

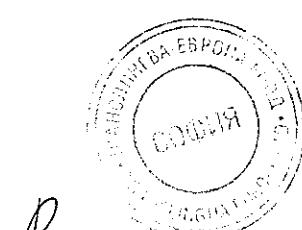
Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност за 1 дял е:

Дата	Нетна стойност на активите (Фт)	Месечна промяна (фт)	Нетна стойност на активите за дял (Фт)	Месечна промяна (Фт)
28.12.2012	7,783,645,693		1.048724	
31.01.2013	7,932,497,886	148,852,193	1.079963	0.031239
28.02.2013	8,213,711,817	281,213,931	1.121581	0.041618
29.03.2013	8,556,522,388	342,810,571	1.186150	0.064569
30.04.2013	8,343,616,054	-212,906,334	1.173714	-0.012436
31.05.2013	8,397,114,158	53,498,104	1.187534	0.013820
28.06.2013	7,980,079,960	-417,034,198	1.136569	-0.050965

Обемът на дялове в началото на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 7,254,171,038

Промяна в броя на дяловете през отчетния период:

R



Портфейл	Месец	Дистрибутирани (бр.)	Обратно изкупувани (бр.)
ОТП-Омега Фонд на фондовете в акции на развитите пазари			
ОТП ОМЕГА СЕРИЯ „А“			
01.2013 г.	10,268,723	80,719,492	
02.2013 г.	4,928,652	41,713,181	
03.2013 г.	15,341,094	121,687,032	
04.2013 г.	24,254,883	136,127,598	
05.2013 г.	10,033,166	32,507,538	
06.2013 г.	12,737,093	54,354,954	
Общо серия „А“:	77,563,611	467,089786	
ОТП ОМЕГА СЕРИЯ „Б“			
01.2013 г.	18,722	9,587	
02.2013 г.	44,909	11,399	
03.2013 г.	21,248	37,778	
04.2013 г.	51,868	27,312	
05.2013 г.	34,811	86,417	
06.2013 г.	17,229	73,971	
Общо серия „Б“:	188,787	246,464	
Общо портфейл:	77,752,398	467,336,250	

Обемът на дялове в края на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 6,869,045,571 бр.

2. Представяне на по-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и стратегията на Фонда:

От 27 май 2011 г. ОТП - Ю Би Ес Фонд на фондовете функционира под името ОТП - Омега Фонд на фондовете по начин, при който дружеството, управляващо активите на фонда, да има възможност да оперира в по-широк обхват за инвестиране. Фондът фокусира и занапред върху глобалните развити пазари на акции, обаче след промяна на името на фонда в неговия портфейл могат да влизат и други фондове, освен тези на швейцарското управляващо дружество Ю Би Ес. С разширяването на инвестиционното пространство се очаква да има възможност за по-голямо разпределение на риска. Основната цел на преструктурирането е била, фондът да може да предлага на инвеститорите още по-конкурентоспособна доходност, избирайки от по-широк кръг средства за инвестиране.

Активите на фонда през първото полугодие на 2013 г. са нараснали от 7,78 милиарда форинта на 7,98 милиарда форинта.

3. Отчет за активите на фонда

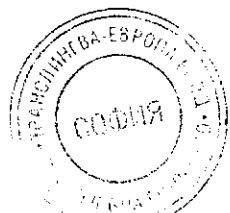


Р

Данните са в хиляди форинти

Активи, респективно вид ценни книжа		В начало на периода	Разпред. (%) *	В края на периода	Разпред. (%) *		
Объем на парични средства – банкови салда							
Банка	Срок на депозита						
Банка OTP Нрт. HUF	Разпл.-на сметка	19	0.00%	24	0.00%		
Банка OTP Нрт. USD	Разпл.-на сметка	1,200	0.02%	62	0.00%		
Банка OTP Нрт. GBP	Разпл.-на сметка	0	0.00%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. JPY	Разпл.-на сметка	0	0.00%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. CHF	Разпл.-на сметка	0	0.00%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. SEK	Разпл.-на сметка	0	0.00%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. EUR	Разпл.-на сметка	430	0.01%	667	0.01%		
Банка OTP Нрт. USD	27.12.2011 - 09.01.2012	220,930	2.84%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. USD	27.12.2011 - 02.01.2012	88,593	1.14%	0	0.00%		
Банка OTP Нрт. EUR	26.06.2013 - 03.07.2013	0	0.00%	162,347	2.03%		
Общо банкови салда:		311,172	4.00%	163,300	2.05%		
Прехърлими ценни книжа							
Наименование	Срок	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа		
Облигации на УНБ							
MNB130102	19.12.2012 - 02.01.2013	1,380	0	0.02%	0		
MNB130710	26.06.2013 - 10.07.2013	0	0	0.00%	247,265		
Общо облигации на УНБ:		1,380	0	0.02%	247,265		
Инвестиционни дялове							
OTP KLIIMAVÁLTZÁS A SOROZAT		0	73,728	0.95%	0		
ALLIANZ RCM US EQUITY		176,729	0	2.27%	198,748		
ETE ISHARES MSCI AUSTRALIA		36,102	0	0.46%	33,196		
UBS LUX FOTY-USA GROWTH		538,423	0	6.92%	617,303		
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.		285,155	0	3.79%	344,650		
ABERDEEN GL-EUROPEAN EQUITY-I-2		512,288	0	6.55%	547,729		
ACATIS GLOBAL		684,676	0	8.80%	745,409		
BNP BEST SELECTION EU		1,029,389	0	13.23%	0		
FAST-EUR OPPORTUNITIES-Y ACC		0	0	0.00%	311,525		
PARVEST EQY BST SELECT EU-IC		0	0	0.00%	1,091,388		
RCM EUROPE EQUITY GROWTH		1,429,351	0	18.37%	1,515,376		
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE		378,701	0	4.87%	415,814		
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B		459,130	0	5.90%	0		
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ		1,474,200	0	18.95%	1,684,904		
UBS LUX IF - EURO EQUITY		401,082	0	5.15%	0		
Общо инвестиционни дялове:		7,415,226	73,728	96.25%	7,506,043		
Общо прехърлими ценни книжа:		7,416,606	73,728	96.27%	7,753,308		
Други активи							
Вземания		0	0.00%		0		
Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива		77	0.00%		0		
Разликата от оценката на дериватите		0	0.00%		0		
Общо други активи:		77	0.00%		0		
ВСИЧКИ АКТИВИ:		7,801,583	100.27%		8,003,490		
Задължения		-20,822	-0.27%		-23,410		
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:		7,780,761	100.00%		7,980,080		
		2012/12/31	Забележка	Разпред. (%) *	28.06.2013	Забележка	Разпред. (%) *
a) официално търгувани на борсата прехърляеми на ценни книжа:	7,416,606			95.32%	7,753,308		97.16%
b) търгувани на други регулирани пазари прехърляеми ценни книжа:	73,728			0.95%	86,882		1.09%
От горните :							
b) търгувани неотдавна прехърляеми ценни книжа:	1,380	УНБ		0.02%	247,265	УНБ	3.10%
f) други прехърляеми ценни книжа	0			0.00%			0.00%
d) ценни книжа, отъждествявящи кредитни отношения:	1,380	УНБ, Облигации			247,265	УНБ	
				0.02%			3.10%
*В процентно съотношение от нетната стойност на активите							

Л



Отчет за 1-во полугодие на 2013 г. – ОТП - Планета Фонд на фондовете

1. Общи данни:

Тип на Фонда: публичен инвестиционен фонд в ценни книжа от отворен тип
 Срок на Фонда: от 02.07.2007 г. за неопределен срок

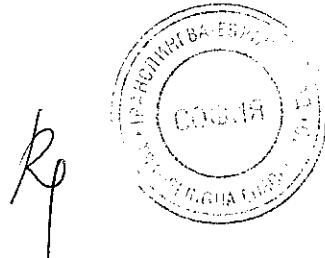
Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност за 1 дял е:

Дата	Нетна стойност на Активите (Фт)	Месечна промяна (Фт)	Нетна стойност на активите за дял		Месечна промяна (фт)
			(Фт)	дял	
28.12.2012	2,259,373,078		1.011690		
31.01.2013	2,093,508,104	-165,864,974	1.016433	0.004743	
28.02.2013	2,061,636,004	-31,872,100	1.042089	0.025656	
28.03.2013	2,001,256,809	-60,379,195	1.082305	0.040216	
30.04.2013	1,930,927,558	-70,329,251	1.052660	-0.029645	
31.05.2013	1,841,718,483	-89,209,075	1.033282	-0.019378	
28.06.2013	1,647,464,890	-194,253,593	0.946765	-0.086517	

Обемът на дялове в началото на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 1,951,106,365

Промяна в броя на дяловете през отчетния период:

Портфейл	Месец	Дистрибутирани (бр.)	Обратно изкупувани (бр.)	
			Изкупувани (бр.)	Обратно изкупувани (бр.)
ОТП - Планета Фонд на фондовете в акции на развитите пазари				
ОТП ПЛАНЕТА СЕРИЯ „А”				
01.2013 г.	15,336,721	179,631,371		
02.2013 г.	10,401,302	96,518,268		
03.2013 г.	14,842,292	140,996,751		
04.2013 г.	19,409,906	35,561,164		
05.2013 г.	22,384,269	70,418,683		
06.2013 г.	9,555,099	35,582,014		
Общо серия "А":	91,929,589	560,708,231		
ОТП ПЛАНЕТА СЕРИЯ „Б”				
01.2013 г.	19,405	21,993		
02.2013 г.	2,522	6,604		
03.2013 г.	3,966	4,658		
04.2013 г.	13,388	10,930		
05.2013 г.	6,411	35,970		
06.2013 г.	2,182	44,954		
Общо серия "Б":	47,874	124,929		
Общо портфейл:	91,977,463	560,833,160		



Обемът на дялове в края на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 1,476,894,116

2. Представяне на по-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и стратегията на Фонда:

От 27 май 2011 г. ОТП - Ди Ви Ес Фонд на фондовете функционира под името ОТП - Планета Фонд на фондовете по начин, при който дружеството, управляващо активите на фонда, да има възможност да оперира в по-широк обхват за инвестиране. Фондът фокусира и занапред върху глобалните развити пазари на акции, обаче след промяна на името на фонда в неговия портфейл могат да влизат и други фондове, освен тези на швейцарското управляващо дружество Ди Ви Ес. С разширяването на инвестиционното пространство се очаква да има възможност за по-голямо разпределение на риска. Основната цел на преструктурирането е била, фондът да може да предлага на инвеститорите още по-конкурентноспособна доходност, избирайки от по-широк кръг средства за инвестиране.

Активите на фонда през първото полугодие на 2013 г. са намалели от 3,1 милиарда форинта на 2,26 милиарда форинта.

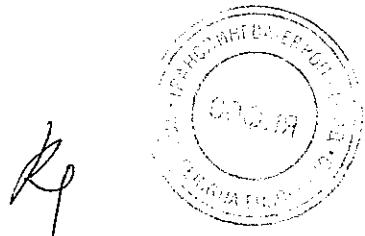
3. Отчет за активите на фонда



A handwritten signature consisting of a stylized letter 'R' written over a blue ink mark or stamp.

Данните са в хиляди форинти

Активи, респективно вид ценни книжа		В начало на периода	Разпред. [%] *	В края на периода	Разпред. [%] *
Обем на парични средства – банкови салда					
Банка	Срок на депозита				
Банка ОТП Нрт HUF	Разпл.-на сметка	19	0.00%	29	0.00%
Банка ОТП Нрт USD	Разпл.-на сметка	243	0.01%	679	0.04%
Банка ОТП Нрт EUR	Разпл.-на сметка	48	0.00%	15	0.00%
Банка ОТП Нрт TRY	Разпл.-на сметка	0	0.00%	319	0.02%
Банка ОТП Нрт EUR	28.12.2011 - 02.01.2012	11,652	0.52%	0	0.00%
Банка ОТП Нрт EUR	27.12.2011 - 09.01.2012	72,822	3.22%	0	0.00%
Банка ОТП Нрт USD	28.12.2012 - 09.01.2013	7,733	0.34%	0	0.00%
Банка ОТП Нрт USD	27.12.2012 - 07.01.2013	154,651	6.84%	0	0.00%
Банка ОТП Нрт USD	26.06.2013 - 03.07.2013	0	0.00%	425,246	25.81%
Общо банкови салда:		247,168	10.93%	426,288	25.88%
Прехвърляими ценни книжа:					
Наименование	Срок	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа
Държавни облигации					
REPHUN 1.67 03/18/13	17.03.2006 - 18.03.2013	258,602	0	11.44%	0
Общо държавни облигации:		258,602	0	11.44%	0
Облигации на УНБ					
MNB130102	19.12.2012 - 02.01.2013	53,953	0	2.39%	0
MNB130109	27.12.2012 - 09.01.2013	329	0	0.01%	0
MNB130703	19.09.2013 - 03.07.2013	0	0	0.00%	25,575
Общо облигации на УНБ:		54,282	0	2.40%	25,575
Други облигации:					
HUSTHO 4.4 09/14	25.09.2009 - 25.09.2014	29,457	0	1.30%	30,754
MAGNOLIA VAR 03/49	20.03.2006 - 20.03.2016	63,741	0	3.70%	97,404
OTP PBS FLOAT 03/15	04.03.2005 - 2015/03/04	114,748	0	5.07%	54,442
OTP PBS VAR 49-16	07.11.2006 - 07.11.2016	117,623	0	5.20%	128,481
MAGYAR 5.875 05/16	31.05.2011 - 31.05.2016	51,321	0	2.27%	51,919
Общо други облигации:		396,888	0	17.55%	363,000
Инвестиционни дялове:					
EM EQUITIES		202,710	0	8.96%	0
OTP AFRIKA RESZVENY B SOROZAT		0	24,911	1.10%	0
OTP OROSZ RESZVENY B SOROZAT		0	64,681	2.86%	0
OTP TOROK RESZVENY B SOROZAT		0	38,425	1.70%	0
ABERDEEN GL-BRAZIL EQUITY-12A		0	0	0.00%	62,562
ABERDEEN GL-INDIA EQUITY-12		0	0	0.00%	45,830
ALLIANZ CHINA A-SHARES		0	0	0.00%	36,477
ALLIANZ RCM CHINA		67,512	0	2.99%	43,378
CHINA PANDA FUND		42,630	0	1.89%	45,571
ETF BRAZIL EWZ		68,839	0	3.04%	0
ETF EM ISHARES CORE		0	0	0.00%	6,459
ETF EM VANGUARD VWQ		77,474	0	3.43%	26,324
ETF INDIA SMALL-CAP		34,394	0	1.52%	22,387
ETF INDIA WISDOMTREE		66,545	0	2.84%	0
ETF KOREA		90,276	0	3.99%	66,180
ETF SOUTH AFRICA		39,377	0	1.74%	0
FIDELITY FAST EM Y CLASS		0	0	0.00%	75,958
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC		84,546	0	3.74%	78,860
Общо инвестиционни дялове:		774,303	128,017	39.90%	509,988
Акции:					
MAGYAR TELEKOM		20,482	0	0.91%	0
ETALON GROUP		19,001	0	0.84%	12,243
HMS GDR		24,521	0	1.08%	14,570
IG SEISMIC SERVICE-REG S WI		2,708	0	0.12%	3,939
INTEGRA		2,967	0	0.13%	3,200
MECHEL PREF		9,158	0	0.40%	18,186
SEVERSTAL GDR		6,157	0	0.27%	37,204
X5 RETAIL GROUP GDR		22,084	0	0.98%	28,388
DIXY GROUP		8,718	0	0.39%	19,998
LSR GROUP GDR		4,601	0	0.20%	4,720
LUKOIL ADR		0	0	0.00%	9,888
M VIDEO		0	0	0.00%	15,698
MECHEL PREF RU		4,184	0	0.19%	11,588
MECHEL RU		7,420	0	0.33%	3,388
SURGUTNEfteGAS PREF		10,845	0	0.48%	10,656
TATNEFT PREF		13,051	0	0.58%	15,802
VESTEL BEYAZ		15,414	0	0.68%	0
FONDUL PROPRIETATEA SA		22,842	0	1.01%	7,391
LINAS AGRO		16,603	0	0.73%	19,486
Общо акции:		352,288	0	15.58%	277,970
Общо прехвърляими ценни книжа:		1,836,363	128,017	86.87%	1,176,533
Други активи:					
Вземания		56,239	2.49%	1,823	0.11%
Разходи и приходи за бъдещи периоди по актива		451	0.02%	0	0.00%
Разликата от оценката на дериватите		59,878	2.65%	-93,212	-5.66%
Общо други активи:		116,668	5.16%	-91,389	-5.55%
ВСИЧКО АКТИВИ:		2,328,116	102.96%	1,652,315	100.29%
Задължения		-66,831	-2.96%	-4,850	-0.29%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:		2,261,285	100.00%	1,647,465	100.00%



Други данни във връзка със състава на портфейла от ценни книжа на Фонда (Приложение 6 от закон №: СХСIII. от 2011 г.):

	2012/12/31	Забележка	Разпред. (%) *	2013/06/28	Забележка	Разпред. (%) *
а) търгувани официално на борсата прехвърляеми на ценни книжа:	1,836,363		81.21%	1,176,533		71.41%
б) търгувани на други регулирани пазари прехвърляеми ценни книжа: от горните:	128,017		5.66%	140,893		8.55%
в) търгувани неотдавна прехвърляеми ценни книжа:	54,282	УНБ	2.40%	25,575	УНБ	1.55%
г) други прехвърляеми ценни книжа:	0		0.00%			0.00%
д) ценни книжа, отъждествяващи кредитни отношения:	709,772	УНБ, Други облигации	31.39%	388,575	УНБ, Други облигации	23.59%

* В процентно съотношение от нетната стойност на активите

Отчет за 1-во полугодие на 2013 г. ОТП Централно-европейски Фонд в акции

1. Общи данни:

Тип на Фонда: публичен инвестиционен фонд в ценни книжа от отворен тип
Срок на Фонда: от 21.12. 2005 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност за 1 дял е:

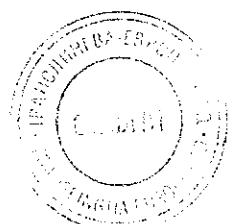
Дата	Нетна стойност на активите (Фт)	Месечна промяна (Фт)	Нетна стойност на активите за дял		Месечна промяна (Фт)
			(Фт)	Месечна промяна	
28.12.2012	1,753,524			1.053223	
31.01.2013	1,657,286	-96,238	1.039497		-0.013726
28.02.2013	1,621,645	-35,641	1.021233		-0.018264
28.03.2013	1,530,443	-91,202	0.968307		-0.052926
30.04.2013	1,506,617	-23,826	0.976409		0.008102
31.05.2013	1,558,291	51,674	1.009839		0.033430
28.06.2013	1,471,973	-86,318	0.953210		-0.056629

Обемът на дялове в началото на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 1,664,912

Промяна в броя на дяловете през отчетния период:

Портфейл	Месец	Дистрибуирани (бр.)	Обратно изкупувани (бр.)
ОТП – Централно-европейски фонд в акции			
Дялове ОТП ЦЕНТРАЛНО-ЕВРПЕЙСКИ ФОНД В АКЦИИ			
	01.2013 г.	178	70,700
	02.2013 г.	85	6,546
	03.2013 г.	991	8,385
	04.2013 г.	1,409	38,926
	05.2013 г.	28,467	28,376
	06.2013 г.	1,606	487
Общо портфейл:		32,736	153,420

Kp



Обемът на дялове в края на отчетния период въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите е: (бр.) 1,544,228

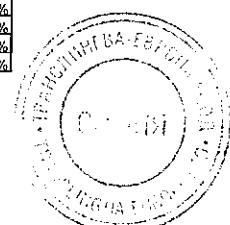
2. Представяне на по-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и стратегията на Фонда:

OTP Централно-европейският фонд в акции е инвестиция, основана на ценни книжа в евро и се състои главно от унгарски, чешки и полски акции.

Активите на фонда през първото полугодие на 2013 г. са намалели от 1,75 милиона евро на 1,47 милиона евро.

3. Отчет за активите на фонда

Активи, респективно вид ценни книжа		В начало на периода	Разпред. (%) *	В края на периода	Разпред. (%) *	Данните са в хиляди форинти
Обем на парични средства – банкови салда						
Банка	Срок на депозита					
Банка OTP Нрт. HUF	Разпл.сметка	13	0.00%	26	0.01%	
Банка OTP Нрт. USD	Разпл.сметка	357	0.07%	344	0.08%	
Банка OTP Нрт. GBP	Разпл.сметка	0	0.00%	0	0.00%	
Банка OTP Нрт. EUR	Folyószámla	16	0.00%	2,524	0.58%	
Банка OTP Нрт. CZK	Разпл.сметка	0	0.00%	1	0.00%	
Банка OTP Нрт. PLN	Разпл.сметка	0	0.00%	426	0.10%	
Банка OTP Нрт. EUR	28.12.2012 - 09.01.2013	7,807	1.51%	0	0.00%	
Общо банкови салда:		8,195	1.59%	3,321	0.76%	
Прехвърляеми ценни книжа:						
Наименование	Срок	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа	борсови ценни книжа	извънборсови ценни книжа	
Облигации на УНБ						
MNB130102	19.12.2012 - 02.01.2013	9,477	0	1.84%	0	0.00%
MNB130109	27.12.2012 - 09.01.2013	2,886	0	0.56%	0	0.00%
MNB130703	19.06.2013 - 03.07.2013	0	0	0.00%	19,759	0
MNB130710	26.06.2013 - 10.07.2013	0	0	0.00%	4,434	0
Общо облигации на УНБ:		12,353	0	2.40%	24,232	0
Инвестиционни дялове:						
SIF 1 BANAT-CRISANA		358	0	0.07%	340	0
SIF 2 MOLDOVA		2,272	0	0.44%	1,960	0
SIF 3 TRANSILVANIA		213	0	0.04%	164	0
SIF 4 MUNTEANIA		188	0	0.04%	168	0
SIF 5 OLTEANIA		1,941	0	0.38%	1,998	0
Общо инвестиционни дялове:		4,974	0	0.96%	4,630	0
Акции:						
AAA AUTO GROUP N.V.		0	0	0.00%	0	0
ALLAMI NYOMDA -98		2,486	0	0.48%	2,703	0
ANALOG DEVICES INC		410	0	0.08%	0	0
BIF TÖRZS-100		169	0	0.03%	186	0
EGIS TÖRZS		11,079	0	2.15%	13,803	0
FHB A-100		150	0	0.03%	139	0
GRAPHISOFT PARK SE		135	0	0.03%	125	0
MAGYAR TELEKOM		18,492	0	3.58%	16,766	0
MOL TÖRZS		40,837	0	7.91%	38,985	0
OTP TÖRZS (100)		45,650	0	8.65%	42,320	0
RICHTER G. TÖRZS		28,606	0	5.54%	26,821	0
SYNERGON		1,302	0	0.25%	0	0
TVK TÖRZS II.		8,525	0	1.65%	10,600	0
HMS GDR		5,594	0	1.08%	3,325	0
MECHEL PREF RU		2,592	0	0.50%	1,103	0
FIBERWEB		8,711	0	1.69%	8,611	0
NWR		4,795	0	0.93%	752	0
ERSTE BANK STAMM		28,693	0	5.56%	24,814	0
FOTEX 0.42 EUR		2,754	0	0.53%	4,050	0
IMMOFINANZ AG		4,926	0	0.95%	4,511	0
REYSAS LOGISTIC		3,550	0	0.69%	3,292	0
REYSAS REIT		2,446	0	0.47%	2,101	0
CEZ		25,838	0	5.01%	17,825	0
KOMERCNI		24,696	0	4.79%	22,376	0
PHILIP MORRIS		5,471	0	1.06%	5,618	0
TELEFONICA O2 C.R.		19,061	0	3.69%	15,863	0
UNIPETROL		8,592	0	1.67%	8,270	0
ASSECO POLAND SA		3,567	0	0.69%	3,194	0
BRE		3,963	0	0.77%	4,441	0
GET BANK		1,648	0	0.32%	1,634	0
GETIN HOLDING SA		887	0	0.17%	840	0
GLOBE TRADE CENTRE SPÓŁKA AKC		3,093	0	0.60%	2,442	0
KGHM		30,838	0	5.98%	18,732	0
LOTOS		3,535	0	0.69%	2,938	0
PBG		128	0	0.02%	132	0
PEKAO		20,859	0	4.06%	17,903	0
PGF		7,954	0	1.54%	6,416	0
PKN		10,136	0	1.96%	9,102	0
PKO BANK		19,656	0	3.81%	18,088	0
POLIMEX MOSTOSTAL SA		5,572	0	1.08%	0	0



Rp

POLIMEX SA - 0.04	786	0	0.15%	266	0	0.06%
PZU	23,434	0	4.94%	20,956	0	4.82%
TAURON PE	5,094	0	0.99%	4,409	0	1.01%
TPSA	9,619	0	1.86%	5,739	0	1.32%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7,222	0	1.40%	8,212	0	1.89%
Общо акции:	463,651	0	89.85%	400,403	0	92.16%
Общо прехърляеми ценни книжа:	480,988	0	93.21%	429,265	0	98.80%
други активи:						
Вземания	33,270	6.45%		2,762	0.64%	
Разходи и приходи за бъдещи периоди по актива:	1	0.00%		0	0.00%	
Разлика от оценка на дериватите:	0	0.00%		0	0.00%	
Общо други активи:	33,271	6.45%		2,762	0.64%	
ВСИЧКИ АКТИВИ:	522,454	101.25%		435,348	100.20%	
Задължения:	-6,453	-1.25%		-880	-0.20%	
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	516,001	100.00%		434,468	100.00%	

Други данни във връзка със състава на портфейла от ценни книжа на Фонда (Приложение 6 от закон №: СХСIII. от 2011 г.):

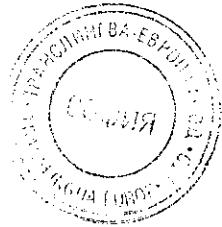
	2012/12/31	Забележка	Разпред. (%) *	2013/06/28	Забележка	Разпред. (%) *
а) търгувани официално на борсата прехърляеми на ценни книжа:	569,442		110.36%	429,265		98.80%
б) търгувани на други регулирани пазари прехърляеми на ценни книжа: от горните:	0		0.00%	0		0.00%
в) търгувани неотдавна прехърляеми ценни книжа:	7,858	УНБ	1.52%	24,232	УНБ	5.58%
г) други прехърляеми ценни книжа:	0		0.00%	0		0.00%
д): ценни книжа, отъждествяващи кредитни отношения	50,426	УНБ. Облигации	9.77%	24,232	УНБ	5.58%

* В процентно съотношение от нетната стойност на активите

Подписаната, Рада Георгиева Пангалова, удостоверявам верността на направения от мен превод от унгарски на български език на приложениия документ. Преводът се състои от 17 стр.

Преводач:

Рада Георгиева Пангалова



2013. első félév



Az OTP Befektetési Alapok féléves beszámolója

Tartalomjegyzék

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2013. első félévi eseményeinek bemutatása	4
Közép-kelet-európai részvénypiacok	5
Fejlett részvénypiacok.....	7
Feltörekvő részvénypiacok.....	8
Az OTP befektetési alapok állandó adatai	10
OTP Omega Alapok Alapja	11
OTP Planéta Alapok Alapja.....	13
OTP Közép - Európai Részvény Alap	16

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2013. első félévi eseményeinek bemutatása

Hazai állampapíripiac

Vegyesen teljesítettek a hazai állampapírok az év első felében. Míg a rövid lejáratok esetében a hozamok jelentős mértékben csökkeni tudtak, addig a görbe hosszú végén már hozamemelkedést tapasztalhattunk. A különböző lejáratok hozamváltozásának mértékét az alábbi táblázat mutatja.

(%)	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	10 év	15 év
2012.12.31.	5,33	5,28	5,40	5,61	5,89	6,11	6,11
2013.03.31.	4,71	4,63	4,58	5,12	5,61	6,27	6,43
2013.06.30.	4,18	4,20	4,38	5,11	5,44	6,12	6,52
Hozam-változás	-1,15	-1,08	-1,02	-0,50	-0,45	0,01	0,41

Az év eleji viszonylagos csendes kereskedés február közepéig tartott ki, amikor a közel két évig szünetelő deviza-kibocsátás híre mozgatta meg a piacot. A dollárban denominált öt és tízéves kibocsátás hatalmas, közel 12 milliárd dolláros érdeklődést generált, végül másfél milliárd ötéves, és két milliárd tízéves kötvényt bocsátott ki az ÁKK. Ezzel vélhetően lezárult a hosszú násztánc az IMF/EU párossal. Az ország bizonyította, hogy képes a piacról finanszírozni magát, így nem kényszerül a készenléti hitel felvételére. Ennek pozitív olvasata, hogy erősítettük gazdasági/finanszírozási szuverenitásunkat, negatív, hogy tágabb terünk lehet a nem kifejezetten piacbarát unortodox gazdaságpolitika folytatására, rontva növekedési kilátásainkat. A piac minden esetre a forint állampapírok piacán is hozamcsökkenéssel díjazta a kibocsátás sikerét.

Szintén fontos piacbelfolyásoló tényező volt Simor András jegybank-elnök mandátumának lejárta március elején, és az új jegybank-elnök személye körüli találkatasok. A miniszterelnök végül az utolsó pillanatig kivárva március elsején nevezte meg jelöltjét. Matolcsy György, korábbi gazdasági miniszter lett Simor követője, így a piac által legnagyobb valószínűséggel várt jelölt lett a befutó. Matolcsy kinevezését óvatosan fogadta a piac, hiszen nevéhez köthető a sokak által bírált kormányzati gazdaságpolitika, amely bár az egyensúly irányába mozdította el az országot, de rombolta a növekedési potenciált, a kiszámíthatóságot. Nem volt meglepő, hogy a forint gyengülésnek indult, átlépte a 300-es szintet az euróval szemben, és meg sem állt 308-ig.

A forint márciusi gyengülésében a jegybank-elnöki váltás mellett szerepet játszott a ciprusi válság is március közepén, amelynek az EU által kikényszerített megoldása a helyi bankok betéteseire óriási veszteségeket rótt. A betétesek bevonása a mentőcsomag költségeinek vállalásába megingatta az európai bankrendszerbe vetett bizalmat. Ha a jövőben ez mintául szolgál, felgyorsíthatja a betétesek menekülését egy problémákkal küzdő bankból, országból, még sebezhetőbbé téve az euró-zóna periféria-országait és bankjaikat.

A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam alakulását mutató MAX index értéke 2,55%-kal nőtt 2013. első negyedéve során, 0,8%-kal felülteljesítette az éven belüli papírok mozgását mutató RMAX indexet.

A második negyedév nagymértékű hozamcsökkenéssel indult. A márciusi ciprusi adósságválságot kísérő hozamemelkedés után, a válság megoldása a befektetői bizalom visszatérését eredményezte. A hozamcsökkenésben fontos szerepe volt annak is, hogy április közepén rendkívül kedvező inflációs adat látott napvilágot, növelte a valószínűségét a korábban beárazottnál nagyobb mértékű jegybanki kamatsökkentésnek. Emellett fontos tényező volt az is, hogy a március elején belépő új jegybankelnök nem okozott felfordulást, a bejelentett hitelezés-élénkítő csomag (Növekedési Hitelprogram) kellően óvatos, elnyerte a befektetők tetszését. A külső környezett szintén támogatta a hozamok csökkenését, a japán jegybank óriási méretű likviditásbővítő programot jelentett be, estek a fejlett és fejlődő piaci hozamok, csökkentek a kockázati felárak, erős tőkebeáramlás volt megfigyelhető a fejlődő piacokra. A forint is jelentősen tudott erősödni, a március végi 304-es szintről május végére 286-ig erősödött az euróval szembeni jegyzés.

Az idillt azonban május végén megtörték a kedvező amerikai makró adatok nyomán emelkedő várakozások, miszerint a FED a korábban vártnál hamarabb kivezetheti likviditásbővítő programját (QE3). Az amerikai állampapír-hozamok gyors emelkedésbe kezdtek. A FED június 19-i ülésén Bernanke jegybank-elnök tényleg utalt erre, így a következő napokban viharosan tovább emelkedtek a hozamok. A befektetők kockázati étvágyának csökkenése, a gyors tőkekivonás a kockázatos eszközökből a fejlődő piaci eszközöktől való elfordulást is jelentette. Gyengültek a devizák, a forint ismét 300 fölé került az euróval szemben, emelkedtek a hozamok. A hazai állampapírpiacon három héten át 120-180 bázisponttal ugrottak a hozamok, a piac már-már a pánik jelei mutatkoztak, jelentősen romlott a likviditás is. Szerencsére a piac június utolsó hetében megnyugodott, csökkent a volatilitás, 295-re jött vissza a forint a negyedév végére, és erősödtek a kötvények is, nagyjából 50 bázisponttal jöttek lejjebb a hozamok a csúcsokhoz képest június végére. Pozitív hír volt, hogy az EB május végi javaslatát jóváhagyta az EU pénzügyminisztereinek június végi ülése, az Ecofin is, így ténylegesen kikerült Magyarország a túlzottdeficit-eljárás alól.

A jegybank Monetáris tanácsa az első félév során folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamat-csökkentési ciklust, minden ülésen 25 bázisponttal csökkentve az irányadó kamatot, amely így június végére 4,25%-ra esett.

Az év első hat hónapjában a MAX index 4,12%-ot erősödött, ezzel jelentősen felülteljesítette az RMAX indexet, amely ezalatt 3,07%-os teljesítményt nyújtott.

Közép-kelet-európai részvénypiacok

Nem kedvezett az év első hat hónapja a közép-kelet-európai részvénypiacoknak. A régiót reprezentáló CETOP20 index mind saját devizában, mind forintban kalkulálva 15%-ot meghaladó mértékben gyengült. Az egyes piacok közül egyedül a magyar tudott erősödni, a cseh és a lengyel

részvénypiaci index is jelentős gyengülést szenvedett el az első félévben. Az egyes indexek teljesítményét az alábbi táblázat mutatja.

	WIG20		PX		BUX	CETOP20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EUR	HUF
2013. I. negyedév	-8,24%	-6,54%	-7,3%	-5,79%	-1,74%	-10,63%	-6,64%
2013. II. negyedév	-5,25%	-11,27%	-8,79%	-12,11%	6,53%	-6,77%	-9,57%
2013. I. félév	-13,06%	-17,07%	-15,45%	-17,19%	4,68%	-16,68%	-15,58%

Az első negyedévben a közép-európai országokban alapvetően kedvezőtlen makrogazdasági adatok láttak napvilágot. Annak elődöntése, hogy a gazdasági visszaesés vagy lassulás elérte-e már mélypontját a következő pár negyedév feladata lesz. Mindenesetre Magyarországon és Lengyelországban továbbra is rendületlenül folytatódott a monetáris lazítás, az irányadó jegybanki kamatok csökkentése.

A politikai szintéren említésre méltó eseménynek a cseh elnökválasztás és a magyar jegybank elnökének kinevezése bizonyult. Milos Zeman, a megválasztott új cseh elnök Európa párti politikusnak ismert, ugyanakkor ellenzi a közelmúltban elfogadott, a költségvetés egyensúlyba hozását célzó megszorító intézkedéseket. Gyakorlati beleszólása a gazdasági politikába azonban limitált. Nem úgy, mint az újonnan megválasztott magyar jegybankelnöknek, aki alapvetően a kormány gazdaságpolitikáját támogató monetáris politikát kíván folytatni és esetleges unortodox intézkedéseitől előre megijedtek a befektetők.

A negyedév végére a ciprusi bankválság és főleg annak megoldása borzolta fel a befektetők kedélyét. A betétesek bevonása a bankmentésbe olyan precedenst teremtett, ami kedvezőtlen körülmények között aláásha a dél-európia országok bankjainak stabilitását, és akár Európából történő jelentősebb tőkekiáramláshoz is vezethet.

A negyedév gazdaságpolitikai jolly jokere Magyarországon a rezsicsökkentés volt. Ami egyszerre mérsékli az inflációt, teret engedve ezzel a bátrabb kamatvágásoknak és segíti a gazdasági növekedést, hiszen több elkölthető pénzt hagy a lakosságnál.

A második negyedévben tovább folytatódott a fejlett és fejlődő piacok teljesítményének elválása. Ennek oka leginkább az egyes régiók növekedési prognózisaiban található eltérés. Míg az Egyesült Államokban a kedvező gazdasági adatok miatt a befektetők már a likviditásfokozó lépések visszafogására számítanak, a világ többi része még továbbra is növekedési kihívásokkal szembesül.

A világgazdasági trendek mellett egyedi tényezők is befolyásolták a régió teljesítményét. A cseh piac eséséhez a kormányfő ellen felhozott korupciós vádak, majd annak lemondása is mélyítette. Lengyelországban pedig a magánnyugdíjpénztári rendszer tervezett reformja szomorította el a befektetőket.

A magyar piac felülteljesítése részben a költségvetési megszorítások miatt stabilizálódó makró helyzetnek, részben a korábbi alulteljesítésnek szól. A helyzetet azonban törékenynek látjuk, a folyamatosan bővülő szektoradók, politikai

propaganda célt szolgáló rezsicsökkentések, a fennálló jogi bizonytalanságok, és a várható választási költségvetés hosszabb távon destabilizálhatja a helyzetet.

Fejlett részvénypiacok

A fejlett piacok kiváló negyedévet zártak. Ez több tényezőnek volt köszönhető, amelyek közül talán a legfontosabb a várakozásoknál kedvezőbb amerikai makró adatok voltak. Az amerikai gazdaság erőre kapása ráadásul nem tántorította el a Federal Reserve-öt az ultra laza monetáris politikai fenntartásától, így az első negyedévben az amerikai részvénypuféktetők a legideálisabb feltételek mellett kockáztathatták pénzüköt. Ez csak részben volt elmondható az európai piacokról: az Európai Központi Bank ugyan szintén elkötelezte magát az ultra könnyű monetáris politika mellett, azonban a ciprusi bankrendszer összeomlása és az erre adott brüsszeli válasz elbizonytalanította a befektetőket az Uniós intézményrendszer megbízhatóságát illetően. A Japán Jegybank monetáris lazításának köszönhetően a szigetország részvénypiacra is jól teljesített, noha a gazdaság talpra állása még várhat magára. Mindezeknek köszönhetően az első negyedévben az amerikai és japán piac saját devizában mérve 9,6%, illetve 17,5%-ot emelkedett, míg az európai indexek jobbára stagnáltak.

A jó részvénypiaci teljesítmény mozgatórugója a jegybanki likviditáspumpa mellett az amerikai gazdaság erősödése volt. A növekedés egyik forrása kétségtelenül az ingatlanpiac talpra állása volt, ahol az alacsonyan tartott jelzálogkamatok megtették a hatásukat. A FED szempontjából kiemelt jelentőségű munkaerőpiac szintén az erősödés jeleit mutatta, bár itt a javulás elmaradt a gazdaságpolitikusok által kívántatnak tartott ütemtől.

A kedvezőtlen fejleményeket az Európai Unió szállította, ezúttal a ciprusi bankválság körüli politikai herce-hurca képében. Az első, mindenféle Uniós alapelvvel ellentétes, Brüsszel által mégis jóváhagyott bankmentő megoldás végül is a ciprusi parlamenten elbukott, ennek ellenére a betétbiztosítás alá tartozó betétesekre is kiterjedő egyszeri válságadó joggal bizonytalanította el a befektetőket. A majdnem kudarcba fulladó válságkezelés arra is rámutatott, hogy a szeptemberi német választások közeledtével egyre nehezebb lesz a bajba jutott periféria számára is elfogadható feltételű megoldásokat kidolgozni.

A második negyedévben a jegybankok által biztosított ultra-laza monetáris politikával kapcsolatos kérdések befolyásolták leginkább a fejlett részvénypiacok mozgását. Május folyamán a fejlett részvénypiacok egyik történelmi csúcson a másik után döntötték meg. A már-már eufórikus emelkedés a hónap közepén szakadt meg, amikor is a FED döntéshozói közül egyre többen nyilatkoztak úgy, hogy a kötvényvásárlási programot a korábban tervezettnél előbb is csökkenteni lehet, köszönhetően a javuló makró adatoknak. Ennek hatására a kötvényhozamok felfelé indultak, ami a múltban gyakran részvénypiaci korrekcióval járt együtt, dacára az érvelés mögött rejlő fundamentális javulásnak. Emellett az új kínai vezetés a túlterjeszkedő bankrendszer megrendszabályozása mellett döntött, és a bankközi piaci likviditás szűkítésével próbálta elérni a hitelezési aktivitás csökkentését. Ez a lépés azonban június folyamán a bankközi kamatszint drasztikus emelkedését és így kisebbfajta pánikot váltott ki bel- és külföldön egyaránt.

A második negyedévben így az amerikai és az európai indexek csak szerény mértékben, vagy egyáltalán nem tudtak emelkedni, míg a japán piac saját devizában mérve 11%-ot értékelődött fel, köszönhetően Abe miniszterelnök újabb gazdaságpolitikai kezdeményezéseinek.

Feltörekvő részvénypiacok

A tavalyi jó teljesítmény után 2013. első negyedévében megtorpanak a fejlődő piaci részvények, az MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 2%-ot veszített az értékéből. A negyedév során azonban a forint jelentősen gyengült a dollárral szemben, ami miatt forintban számítva már impozáns, 5% feletti hozamot termelt az eszközösztály az év első 3 hónapjában.

Az első negyedév nyertese egyértelműen az indonéz volt, de igen jól teljesített a mexikói és a török tőzsde is. A leggyengébb teljesítményt az egyiptomi piac mutatta, ahol ismét kiújultak a belpolitikai csatározások, ami elriasztotta a befektetőket. A nagyobb piacok közül a kínai, az orosz és a brazil enyhén emelkedni tudott, de saját devizában már negatív teljesítményt mutattak, hiába volt az év eleji jó kezdés. A mögöttes folyamatok közül a legnagyobb jelentőséggel a tavalyi év végén magára találó kínai gazdaság ismételt megtorpanása állt, de negatív tényezőt jelentett a cipruson kirobbanó válság is, amely ismét megmutatta az euró-zóna pénzügyi rendszerének a törékenységét és az összefogás politikai nehézségeit.

2013 második negyedévében – főleg júniusban – jelentősebb visszaesés volt a fejlődő piaci részvényeknél, az MSCI Emerging Market Index dollárban számítva több mint 9%-ot veszített az értékéből. A negyedév során ráadásul - a negatív folyamatok ellenére - a forint sem gyengült a dollárral szemben, így nem jelentett fedezetet, így forintban számítva még nagyobb, 13% feletti volt a visszaesés.

A negyedév nyertese egyértelműen a tajvani piac volt, amely csak minimális mértékben esett vissza. A többi piacnál viszont 10% feletti volt a visszaesés mértéke, amelyben közrejátszott a helyi devizák gyengülése is. A leggyengébb teljesítményt a brazil és a török piac mutatta, ahol a tőkekiáramlást elősegítették a kormány ellenes tüntetések is, megrémisztve a befektetőket.

A mögöttes folyamatok közül a legnagyobb jelentőséggel továbbra is a kínai gazdaság ismételt megtorpanása állt, folytatódottak ugyanis a növekedés mérséklődését mutató jelek. A kínai kormányzat úgy tűnik, hogy egyre jobban fellép a kontrollálatlan hitelnövekedés ellen, több intézkedéssel is megpróbálja kordában tartani az úgynevezett „árnyék-bankrendszer” térnyerését. Ez az intézkedéssorozat rövidtávon fájdalmas – és a rendszer komplexitása miatt nehezen kivitelezhető. Ugyanakkor hosszú távon hozzájárul egy fenntarthatóbb fejlődési ütem kialakulásához. Rövidtávon azonban ebből még csak az látszik, hogy a kínai gazdaság megtorpan (bár a 7% fölötti várt bővülés még mindig impozáns).

Szintén negatívan hatott a részvénypiacokra a FED kommunikációjának meg változása: kilátásba helyezték az „ultra laza” monetáris politika szigorítását. Ez a

várakozásokba is egyre jobban beépül és meg is indult a fejlődő piaci kötvényekből a pénzkiáramlás, magával rántra az országok devizáit is.

Az OTP befektetési alapok állandó adatai

1. Általános adatok

Az alapkezelő társaság	neve	OTP Alapkezelő Zrt.
	székhelye	1134 Budapest, Váci út 33.
A letétkezelő társaság	neve	OTP Bank Nyrt.
	székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A forgalmazó	neve	OTP Bank Nyrt.
	székhelye	1051 Budapest, Nádor u. 16.
A könyvvizsgáló	neve	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
	székhelye	1068 Budapest, Dózsa György út 84/c.

2. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2013. június 01.-től a társaság korábbi elnök-vezérigazgatója, Hamecz István a társaság elnökeként, a társaság korábbi vezérigazgató-helyettese, Köves Benedek pedig a társaság vezérigazgatójaként folytatja tevékenységét.

3. Az Alapkezelő személyi állománya

A Társaság 2013. június 28-án 33 fő állású munkatársat foglalkoztatott.

4. Az alapok hitelfelvételei

Az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapok 2013. első félévében nem vettek fel hitelt.

Beszámoló a 2013. I. félévről – OTP Omega Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az alap futamideje: 1999.12.14-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	havi változás (Ft)	egy jegyre jutó (Ft)
2012.12.28	7,783,645,693		1.048724
2013.01.31	7,932,497,886	148,852,193	1.079963
2013.02.28	8,213,711,817	281,213,931	1.121581
2013.03.29	8,556,522,388	342,810,571	1.186150
2013.04.30	8,343,616,054	-212,906,334	1.173714
2013.05.31	8,397,114,158	53,498,104	1.187534
2013.06.28	7,980,079,960	-417,034,198	1.136569

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 7,254,171,038

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

Portfolio	hónap	értékesítés db	visszaváltás db
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja			
OTP OMEGA A SOROZAT			
	2013.01	10,268,723	80,719,492
	2013.02	4,928,652	41,713,181
	2013.03	15,341,094	121,667,032
	2013.04	24,254,883	136,127,589
	2013.05	10,033,186	32,507,538
	2013.06	12,737,093	54,354,954
Összesen sorozat:		77,563,611	467,089,786
OTP OMEGA B SOROZAT			
	2013.01	18,722	9,587
	2013.02	44,909	11,399
	2013.03	21,248	37,778
	2013.04	51,868	27,312
	2013.05	34,811	86,417
	2013.06	17,229	73,971
Összesen sorozat:		188,787	246,464
Összesen portfolio:		77,752,398	467,336,250

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 6,869,045,571

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP-UBS Alapok Alapja 2011. május 27.-től OTP Omega Alapok Alapja néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyonkezelője a korábbinál szélesebb mozgástérrel rendelkezhet. Az alap továbbra is a globális fejlett részvénypiacokra fókusztál, azonban a portfolióba a névváltozást követően már nem csak a svájci UBS

vagyонkezelő alapjai kerülhetnek. A megnövekedett mozgástérrel várhatóan nagyobb fokú kockázatmegosztás válik lehetővé. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2013. I. félévben az év eleji 7,78 milliádról 7,98 milliárd Ft-ra nőtt.

3. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill. értékpapír fajta	időszak nyitó állománya	Megoszlás (%) *	időszak záró állománya	Megoszlás (%) *			
Készpénzállomány- banki egyenlegek							
Bank	lektétesi idő						
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	19	0.00%	24	0.00%		
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	1,200	0.02%	62	0.00%		
OTP Bank Nyrt. GBP	Folyószámla	0	0.00%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. JPY	Folyószámla	0	0.00%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. CHF	Folyószámla	0	0.00%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. SEK	Folyószámla	0	0.00%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	430	0.01%	887	0.01%		
OTP Bank Nyrt. USD	2011/12/27 - 2012/01/09	220,930	2.84%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. USD	2011/12/27 - 2012/01/02	88,593	1.14%	0	0.00%		
OTP Bank Nyrt. EUR	2013/06/26 - 2013/07/03	0	0.00%	162,347	2.03%		
Banki egyenlegek összesen:		311,172	4.00%	163,300	2.05%		
Atruházható értékpapírok							
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsden kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsden kívüli értékpapír		
MNB kötvények							
MNB130102	2012/12/19 - 2013/01/02	1,380	0	0.02%	0	0	0.00%
MNB130710	2013/06/26 - 2013/07/10	0	0	0.00%	247,265	0	3.10%
MNB kötvény összesen:		1,380	0	0.02%	247,265	0	3.10%
Befektetési jegyek							
OTP KLIMAVÁLTOZÁS A SOROZAT		0	73,728	0.95%	0	86,882	1.09%
ALLIANZ RCM US EQUITY		176,729	0	2.27%	198,748	0	2.49%
ETF ISHARES MSCI AUSTRALIA		36,102	0	0.46%	33,196	0	0.42%
UBS LUX EQTY-USA GROWTH		538,423	0	6.92%	617,303	0	7.74%
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.		295,155	0	3.79%	344,650	0	4.32%
ABERDEEN GL-EUROPEAN EQUITY-I-2		512,288	0	6.58%	547,729	0	6.86%
ACATIS-GLOBAL		684,676	0	8.80%	745,409	0	9.34%
BNP BEST SELECTION EU		1,029,389	0	13.23%	0	0	0.00%
FAST-EUR OPPORTUNITIES-Y ACC		0	0	0.00%	311,525	0	3.90%
PARVEST EQY-BST SELECT EU-IC		0	0	0.00%	1,091,368	0	13.68%
RCM EUROPE EQUITY GROWTH		1,429,351	0	18.37%	1,515,376	0	18.99%
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE		378,701	0	4.87%	415,814	0	5.21%
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B		459,130	0	5.90%	0	0	0.00%
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ		1,474,200	0	18.95%	1,684,904	0	21.11%
UBS LUX IF - EURO EQUITY		401,082	0	5.15%	0	0	0.00%
Befektetési jegy összesen:		7,415,226	73,728	96.25%	7,506,043	86,882	95.15%
Atruházható értékpapírok összesen:		7,416,606	73,728	96.27%	7,753,308	86,882	98.25%
Egyéb eszközök							
Kötetelések		0	0	0.00%	0	0	0.00%
Aktív időbeli elhalatlárolások		77	0	0.00%	0	0	0.00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözeté		0	0	0.00%	0	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen:		77	0	0.00%	0	0	0.00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		7,801,583	100.27%		8,003,490	100.29%	
Kötelezettségek		-20,822	-0.27%		-23,410	-0.29%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		7,780,761	100.00%		7,980,080	100.00%	

Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok (2011.évi CXIII. törvény 6.melléklet):

	2012/12/31	Megjegyzés	Megoszlás (%) *	2013/06/28	Megjegyzés	Megoszlás (%) *
a) tőzsden hivatalosan jegyezt átruházható értékpapírok:	7,416,606		95.32%	7,753,308		97.16%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékp.:	73,728		0.95%	86,882		1.09%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékp.:	1,380	MNB	0.02%	247,265	MNB	3.10%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0		0.00%			0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1,380	MNB, Kötvények	0.02%	247,265	MNB	3.10%

*A Nettó Eszközérték százalékos arányában

Beszámoló a 2013. I. félévről - OTP Planéta Alapok Alapja

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2007.07.02-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	havi változás (Ft)
2012.12.28	2,259,373,078		1.011690	
2013.01.31	2,093,508,104	-165,864,974	1.016433	0.004743
2013.02.28	2,061,636,004	-31,872,100	1.042089	0.025656
2013.03.28	2,001,256,809	-60,379,195	1.082305	0.040216
2013.04.30	1,930,927,558	-70,329,251	1.052660	-0.029645
2013.05.31	1,841,718,483	-89,209,075	1.033282	-0.019378
2013.06.28	1,647,464,890	-194,253,593	0.946765	-0.086517

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,951,106,365

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

Portfolió	hónap	értékesítés db	visszaváltás db
OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja			
	OTP-PLANÉTA A SOROZAT		
	2013.01	15,336,721	179,631,371
	2013.02	10,401,302	98,518,268
	2013.03	14,842,292	140,996,751
	2013.04	19,409,906	35,561,164
	2013.05	22,384,269	70,418,663
	2013.06	9,555,099	35,582,014
	Összesen sorozat:	91,929,589	560,708,231
	OTP-PLANÉTA B SOROZAT		
	2013.01	19,405	21,993
	2013.02	2,522	6,604
	2013.03	3,966	4,658
	2013.04	13,388	10,930
	2013.05	6,411	35,790
	2013.06	2,182	44,954
	Összesen sorozat:	47,874	124,929
	Összesen portfolió:	91,977,463	560,833,160

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,476,894,116

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP-DWS Alapok Alapja 2011. május 27.-től OTP Planéta Alapok Alapja néven működik tovább úgy, hogy az alap vagyonkezelője a korábbinál szélesebb mozgástérrel rendelkezhet. Az alap továbbra is a globális fejlett részvénypiacokra fókuszál, azonban a portfolióba a névváltozást követően már nem csak a német DWS vagyonkezelő alapjai kerülhetnek. A megnövekedett mozgástérrel várhatóan

nagyobb fokú kockázatmegosztás válik lehetővé. Az átalakulás legfőbb célja, hogy a befektetendő eszközök szélesebb palettájáról válogatva az alap még versenyképesebb hozamot kínálhasson befektetőinek.

Az alap vagyona 2013. I. félévben az év eleji 3,1 milliárdról 2,26 milliárd Ft-ra csökkent.

3. Vagyonkimutatás

Vagonelem, ill. értékpapír fajta		időszak nyitó állománya	Megoszlás (%) *	időszak záró állománya	Megoszlás (%) *
Készpénzállomány- banki egyenlegek					
Bank	lektétes idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	19	0.00%	29	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	243	0.01%	679	0.04%
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	48	0.00%	15	0.00%
OTP Bank Nyrt. TRY	Folyószámla	0	0.00%	319	0.02%
OTP Bank Nyrt. EUR	2011/12/28 - 2012/01/02	11,652	0.52%	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. EUR	2011/12/27 - 2012/01/09	72,822	3.22%	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD	2012/12/28 - 2013/01/09	7,733	0.34%	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD	2012/12/27 - 2013/01/07	154,651	6.84%	0	0.00%
OTP Bank Nyrt. USD	2013/06/26 - 2013/07/03	0	0.00%	425,246	25.81%
Banki egyenlegek összesen:		247,168	10.93%	426,288	25.88%
Átruházható értékpapirok					
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények					
REPHUN 1.67 03/18/13	2006/03/17 - 2013/03/18	258,602	0	11.44%	0
Államkötvény összesen:		258,602	0	11.44%	0
MNB kötvények					
MNB130102	2012/12/19 - 2013/01/02	53,953	0	2.39%	0
MNB130109	2012/12/27 - 2013/01/09	329	0	0.01%	0
MNB130703	2013/06/19 - 2013/07/03	0	0	0.00%	25,575
MNB kötvény összesen:		54,282	0	2.40%	25,575
Egyéb kötvények					
HUSTHO 4.4 09/14	2009/09/25 - 2014/09/25	29,457	0	1.30%	30,754
MAGNOLIA VAR 03/49	2006/03/20 - 2016/03/20	83,741	0	3.70%	97,404
OTPHB FLOAT 03/15	2005/03/04 - 2015/03/04	114,746	0	5.07%	54,442
OTPHB VAR 49-16	2006/11/07 - 2016/11/07	117,623	0	5.20%	128,481
MAGYAR 5.875 05/16	2011/05/31 - 2016/05/31	51,321	0	2.27%	51,919
Egyéb kötvény összesen:		396,888	0	17.55%	363,000
Befektetési jegyek					
EM EQUITIES		202,710	0	8.96%	0
OTP AFRIKA RÉSZVÉNY B SOROZAT		0	24,911	1.10%	0
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT		0	64,681	2.86%	0
OTP TÓRÓK RÉSZVÉNY B SOROZAT		0	38,425	1.70%	0
ABERDEEN GL-BRAZIL EQTY-I2A		0	0	0.00%	62,552
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2		0	0	0.00%	45,830
ALLIANZ CHINA A-SHARES		0	0	0.00%	36,477
ALLIANZ RCM CHINA		67,512	0	2.99%	43,378
CHINA PANDA FUND		42,630	0	1.89%	45,571
ETF BRAZIL EWZ		68,839	0	3.04%	0
ETF EM ISHARES CORE		0	0	0.00%	6,459
ETF EM VANGUARD VWO		77,474	0	3.43%	26,324
ETF INDIA SMALL-CAP		34,394	0	1.52%	22,387
ETF INDIA WISDOMTREE		66,545	0	2.94%	0
ETF KOREA		90,276	0	3.99%	66,180
ETF SOUTH AFRICA		39,377	0	1.74%	0
FIDELITY FAST EM Y CLASS		0	0	0.00%	75,958
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC		84,546	0	3.74%	78,860
Befektetési jegy összesen:		774,303	128,017	39.90%	509,988
Részvények					140,883
MAGYAR TELEKOM		20,482	0	0.91%	0
ETALON GROUP		19,001	0	0.84%	12,243
HMS GDR		24,521	0	1.08%	14,574
IG SEISMIC SERVICE-REG S WI		2,708	0	0.12%	3,939
INTEGRA		2,967	0	0.13%	2,271
MECHEL PREF		9,158	0	0.40%	4,156
SEVERSTAL GDR		6,157	0	0.27%	7,204
X5 RETAIL GROUP GDR		22,084	0	0.98%	14,738
DIXY GROUP		8,718	0	0.39%	9,544
LSR GROUP GDR		4,601	0	0.20%	4,727
LUKOIL ADR		0	0	0.00%	9,088
M VIDEO		0	0	0.00%	15,613
MECHEL PREF RU		4,184	0	0.19%	1,781
MECHEL RU		7,420	0	0.33%	3,365
SURGUTNEFTEGAS PREF		10,845	0	0.48%	10,656
TATNEFT PREF		13,091	0	0.58%	15,312

TNK-BP	2,958	0	0.13%	0	0	0.00%
TNK-BP PREF	2,866	0	0.13%	0	0	0.00%
EVRAZ PLC	11,318	0	0.50%	5,200	0	0.32%
FIBERWEB	18,392	0	0.81%	18,180	0	1.10%
NORDEN	26,113	0	1.15%	31,571	0	1.92%
TALLINK	19,118	0	0.85%	20,941	0	1.27%
TOTAL PRODUCE	11,937	0	0.53%	13,909	0	0.84%
AVENG	4,664	0	0.21%	0	0	0.00%
ANEL ELEKTRIK	7,616	0	0.34%	4,909	0	0.30%
CELEBI HAVA SERVİSİ	0	0	0.00%	4,898	0	0.30%
İS LEASING	11,972	0	0.53%	11,599	0	0.70%
MANGO GIDA	8,802	0	0.39%	1,552	0	0.09%
REYSAS LOGISTIC	9,764	0	0.43%	4,115	0	0.25%
SELÇUK ECZA	5,972	0	0.26%	5,007	0	0.30%
VESTEL BEYAZ	15,414	0	0.68%	0	0	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA SA	22,842	0	1.01%	7,391	0	0.45%
LINAS AGRO	16,603	0	0.73%	19,486	0	1.18%
Részvény összesen:	352,288	0	15.58%	277,970	0	16.87%
Atruházható értékpapírok összesen:	1,836,363	128,017	86.87%	1,176,533	140,883	79.97%
Egyéb eszközök						
Kölcsönök	56,239	2.49%		1,823	0.11%	
Aktív időbeli elhatárolások	451	0.02%		0	0.00%	
Származtatott ügyletek értékelési különböze	59,878	2.65%		-93,212	-5.66%	
Egyéb eszközök összesen:	116,568	5.15%		-91,389	-5.55%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	2,328,116	102.96%		1,652,315	100.29%	
Kötelezettségek	-66,831	-2.96%		-4,850	-0.29%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	2,261,285	100.00%		1,647,465	100.00%	

Az Alap értékpapír portfóliójának összetételevel kapcsolatos további adatok (2011.évi CXCIII. törvény 6.melléklet):

	2012/12/31	Megjegyzés	Megoszlás (%) *	2013/06/28	Megjegyzés	Megoszlás (%) *
a) tözsden hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1,836,363		81.21%	1,176,533		71.41%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékp.: a fentiekből:	128,017		5.66%	140,883		8.55%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékp.:	54,282	MNB	2.40%	25,575	MNB	1.55%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0		0.00%			0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	709,772	MNB, Egyéb kötv	31.39%	388,575	MNB, Egyéb kötv	23.59%

*A Nettó Eszközérték százalékos arányában

Beszámoló a 2013. I. félévről – OTP Közép - Európai Részvény Alap

1. Általános adatok:

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír-befektetési alap

Az alap futamideje: 2005. december 21.-től határozatlan ideig

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	havi változás (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	havi változás (Ft)
2012.12.28	1,753,524		1.053223	
2013.01.31	1,657,286	-96,238	1.039497	-0.013726
2013.02.28	1,621,645	-35,641	1.021233	-0.018264
2013.03.28	1,530,443	-91,202	0.968307	-0.052926
2013.04.30	1,506,617	-23,826	0.976409	0.008102
2013.05.31	1,558,291	51,674	1.009839	0.033430
2013.06.28	1,471,973	-86,318	0.953210	-0.056629

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 1,664,912

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

Portfolió	hónap	értékesítés db	visszaváltás db
OTP Közép-Európai Részvény Alap			
OTP KÖZÉP-EUJ RV BEFJEKY			
2013.01	178	70,700	
2013.02	85	6,546	
2013.03	991	8,385	
2013.04	1,409	38,926	
2013.05	28,467	28,376	
2013.06	1,606	487	
Összesen portfolió:	32,736	153,420	

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak záró befektetési jegy állománya (db) 1,544,228

2. A befektetési politikára ható fontosabb tényezők és az alap befektetési stratégiájának bemutatása:

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap olyan euró alapú befektetés, amely döntően magyar, cseh és lengyel részvényekből áll.

Az alap vagyona 2013. I. félévben az év eleji 1,75 millió euróról 1,47 millió euróra csökkent.

3. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, III. értékpapír fajta	időszak nyitó állománya	Megoszlás (%) *	időszak záró állománya	Megoszlás (%) *
Készpénzállomány- banki egyenlegek				
Bank	Ilekötési Idő			
OTP Bank Nyrt. HUF	Folyószámla	13	0.00%	26
OTP Bank Nyrt. USD	Folyószámla	357	0.07%	344
OTP Bank Nyrt. GBP	Folyószámla	0	0.00%	0
OTP Bank Nyrt. EUR	Folyószámla	18	0.00%	2,524
OTP Bank Nyrt. CZK	Folyószámla	0	0.00%	1
OTP Bank Nyrt. PLN	Folyószámla	0	0.00%	426
OTP Bank Nyrt. EUR	2012/12/28 - 2013/01/09	7,807	1.51%	0
Banki egyenlegek összesen:		8,195	1.59%	3,321
Atruházható értékpapirok				
Megnevezés	Futamidő	tőzsdei értékpapír	tőzsdén kívüli értékpapír	tőzsdei értékpapír
MNB kötvények				
MNB130102	2012/12/19 - 2013/01/02	9,477	0	1.84%
MNB130109	2012/12/27 - 2013/01/09	2,886	0	0.56%
MNB130703	2013/06/19 - 2013/07/03	0	0	0.00%
MNB130710	2013/06/26 - 2013/07/10	0	0	0.00%
MNB kötvény összesen:		12,363	0	2.40%
Befektetési jegyek				
SIF 1 BANAT-CRISANA		358	0	0.07%
SIF 2 MOLDOVA		2,272	0	0.44%
SIF 3 TRANSILVANIA		215	0	0.04%
SIF 4 MUNTEANIA		188	0	0.04%
SIF 5 OLTEANIA		1,941	0	0.38%
Befektetési jegy összesen:		4,974	0	0.36%
Részvények				
AAA AUTO GROUP N.V.		0	0	0.00%
ÁLLAMI NYOMDA - 98		2,486	0	0.48%
ANALOG DEVICES INC		410	0	0.08%
BIF TÖRZS-100		169	0	0.03%
EGIS TÖRZS		11,079	0	2.15%
FHB A-100		150	0	0.03%
GRAPHISOFT PARK SE		135	0	0.03%
MAGYAR TELEKOM		18,492	0	3.58%
MOL TÖRZS		40,837	0	7.91%
OTP TÖRZS (100)		45,650	0	8.85%
RICHTER G. TÖRZS		28,606	0	5.54%
SYNERGON		1,302	0	0.25%
TVK TÖRZS II.		8,525	0	1.65%
HMS GDR		5,584	0	1.08%
MECHEL PREF RU		2,592	0	0.50%
FIBERWEB		8,711	0	1.69%
NWR		4,795	0	0.93%
ERSTE BANK STAMM		28,693	0	5.56%
FOTEX 0.42 EUR		2,754	0	0.53%
IMMOFINANZ AG		4,926	0	0.95%
REYSAS LOGISTIC		3,550	0	0.69%
REYSAS REIT		2,446	0	0.47%
CEZ		25,838	0	5.01%
KOMERCNI		24,696	0	4.79%
PHILIP MORRIS		5,471	0	1.06%
TELEFONICA O2 C.R.		19,061	0	3.69%
UNIPETROL		8,592	0	1.67%
ASSECO POLAND SA		3,567	0	0.69%
BRE		3,963	0	0.77%
GET BANK		1,648	0	0.32%
GETIN HOLDING SA		887	0	0.17%
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.		3,093	0	0.60%
KGHM		30,838	0	5.98%
LOTOS		3,535	0	0.69%
PBG		128	0	0.02%
PEKAO		20,959	0	4.06%
PGE		7,954	0	1.54%
PKN		10,136	0	1.96%
PKO BANK		19,656	0	3.81%
POLIMEX MOSTOSTAL SA		5,572	0	1.08%

POLIMEX SA - 0.04	786	0	0.15%	266	0	0.06%
PZU	23,434	0	4.54%	20,956	0	4.82%
TAURON PE	5,094	0	0.99%	4,409	0	1.01%
TPSA	9,619	0	1.86%	5,739	0	1.32%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7,222	0	1.40%	8,212	0	1.89%
Részvény összesen:	463,651	0	89.85%	400,403	0	92.16%
Átruházható értékpapírok összesen:	480,988	0	93.21%	429,265	0	98.80%
Egyéb eszközök						
Követelések	33,270	6.45%		2,762	0.64%	
Aktív időbeli elhalatlálosok	1	0.00%		0	0.00%	
Származtatott ügyletek értékelési különböze	0	0.00%		0	0.00%	
Egyéb eszközök összesen:	33,271	6.45%		2,762	0.64%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	522,454	101.25%		435,348	100.20%	
Kötelezettségek	-6,453	-1.25%		-880	-0.20%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	516,001	100.00%		434,468	100.00%	

Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok (2011.évi CXCl. törvény 6.melléklet):

	2012/12/31	Megjegyzés	Megoszlás (%) ^	2013/06/28	Megjegyzés	Megoszlás (%) ^
a) tözsden hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	569,442		110.36%	429,265		98.80%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékp.:	0		0.00%	0		0.00%
a fentiekből:						
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékp.:	7,858	MNB	1.52%	24,232	MNB	5.58%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0		0.00%	0		0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	50,426	MNB. Kötvények	9.77%	24,232	MNB	5.58%

*A Nettó Eszközérték százalékos arányában