



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

ОТП Инвестиционни фондове Годишни отчети за 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

Съдържание

Сегменти от пазара за ценни книжа с влияние върху резултатността на инвестиционните фондове

Представяне на събитията от 2012 г.....	4
1) Местен пазар на държавни ценни книжа.....	4
2) Пазари на акции в Централна и Източна Европа.....	6
3) Развити пазари на акции.....	7
4) Развиващи се пазари на акции.....	8
Постоянни данни на ОТП инвестиционните фондове.....	10
ОТП Омега Фонд на фондовете.....	11
ОТП Планета Фонд на фондовете.....	16
ОТП Централно-европейски фонд за акции.....	22



Представяне на събитията от 2012 г. по сегменти от пазара за ценни книжа с влияние върху резултатността на инвестиционните фондове

1) Местен пазар на държавни ценни книжа

През 2012 г. местният пазар на държавни ценни книжа постигна отлични резултати, миналата година стана най-добрата от изминалите 14 години. На по-добър резултат сме били свидетели през 1998 г. Доходите по цялата крива на доходност намаляха в размер между 222-375 базисни пункта, най-вече в средата и дългия край на кривата. Степента на промяна в доходността на различните падежи е показана в долната таблица.

(%)	3 мес.	6 мес.	1 год.	3 год.	5 год.	10 год.	15 год.
2011.12.31	7.55	7.60	7.95	9.06	9.64	9.75	9.76
2012.03.31	7.35	7.40	7.60	8.72	8.93	9.06	8.97
2012.06.30	7.08	7.05	7.28	7.55	7.80	7.90	7.89
2012.09.30	6.30	6.42	6.48	6.59	6.72	7.24	7.30
2012.12.31	5.33	5.28	5.40	5.61	5.89	6.11	6.11
Промяна в доходността	-2.22	-2.32	-2.55	-3.45	-3.75	-3.64	-3.65

Новата година не започна така, че да се получи една отлична година за инвеститорите на местния пазар на държавни ценни книжа. През първата седмица на януари продължи забелязания в последните седмици на 2011 г. отслабване, което бе съпроводено с понижаване на рейтинга и правителството обяви, че ще се обърне към МВФ за кредитни линии. Темпото на отслабване се ускори, стигна до паника. Форинтът от курс 315 за едно евро в края на 2011 г., към 6 януари отслабна до над 324 форинта, с което стигна възможно най-ниското си равнище. Успоредно с това доходността на облигациите се повиши до 11%. CDS spread на страната се вдигна до рекордното ниво от 750 базисни пункта.

Разколеба се и доверието на населението, разпространиха се слухове, че все повече хора биха спасили спестяванията си в сметки в чужбина. На 6-ти януари третият по големина кредитен анализатор Фич понижи рейтинга на страната, с което изпаднахме от категорията, препоръчана за инвестиции. Така и при трите големи кредитни анализатора попаднахме в „нежеланата“ категория, с което загубихме възможността валутните ни облигации да бъдат приемани за покритие от Централната европейска банка. В тази ситуация правителството все пак навреме забеляза опасността на процесите и обърна комуникацията. Подчертаха, че смятат за много важно споразумението с МВФ и с ЕС по кредитните линии и че в интерес на това са готови на компромис по отношение на условията. Обратът в комуникацията донесе резултат, обърнаха се и пазарите, форинтът се засили и започнаха да намаляват доходностите на облигациите. На аукционите за облигации отново значително се увеличи търсенето, Центърът за управление на държавния дълг редовно започна да продава количества по-големи от обявените. За засилването, наред с местните фактори и обрата в комуникацията на правителството, важни се оказаха и външните фактори. Подобряването на глобалното настроение за инвестиране, подобряването на склонността за поемане на риск, мерките на ЕЦБ за разширяване на ликвидността, отслабването на напрежението, наблюдаващо се на пазарите в страните от периферията на еврозоната, както и обединяването на глобалния пазар на акции и облигации също подпомогнаха засилването на местните инструменти.



В подобреното настроение доходите в дългия край на кривата на доходността след панически достигнатите 11% в началото на януари, паднаха до 8,25% в средата на февруари, след което до средата на март се стабилизираха в диапазона 8,25-8,75%. Форинтът от негативния курс 324 за евро се засили до 286, след което варираше около 290 форинта за едно евро. CDS спредовете от паднаха от 750 на 500 базисни пункта. Към края на март обаче търпението на инвеститорите отново започна да се топи. Все повече от тях виждаха, че унгарското правителство си играе на протакане във връзка с кредитните линии на МВФ/ЕС, не бързат да изпълняват условията, което е необходимо за официалното започване на преговорите.

Чак до края на април пазарът се колебаеше, дългите доходи варираха в рамките на 8,8-9,0%. От това състояние пазарът на държавни ценни книжа беше изведен от срещата Орбан-Барозо на 24 април и от решението на Европейската комисия на другия ден. Решението на ЕС, според което от страна на Комисията паднаха пречките пред преговорите за кредит, беше посрещнато от пазара изключително позитивно. За един ден доходността падна с близо един процент, форинтът от ниво около 300 за едно евро се засили до под 290.

През юни, под влияние на местните новини, въпреки външната несигурност, доходността падна и форинтът се засили, тъй като правителството отстъпи пред МВФ и внесе съответстващо на очакванията предложение за изменение на закона за централната банка, което и според желанието на МВФ гарантира нейната независимост.

В средата на юли делегация на МВФ и ЕС посети Будапеща, за да се информира относно получаването на кредита. Пазарът реагира много позитивно на това, че след многомесечни спорове преговорите започват. Доходността на облигациите за една седмица паднаха с 60-70 базисни пункта, а форинтът можа да се засили с 1-2% по отношение на еврото. Оживлението обаче беше осуетено от засилващите се тревоги на инвеститорите, свързани със страните от периферията на еврозоната. Испанската доходност се повиши над 7,5% и отново се появиха признания на паника. Тогава доходността за няколко дни си върна почти две трети от постигнатото по-рано намаление. Пазарът се успокои едва след думите на Марио Драги, председател на ЕЦБ, в края на юли, според които Европейската централна банка е готова да направи всичко, за да се засили еврото.

На определящото ниво на лихвата заседание от края на август, Монетарният съвет реши тя да бъде намалена с 25 базисни пункта, което до края на годината беше последвано от ново намаление с 4%. Спадайки с 25-25% базисни пункта, годината беше приключена на ниво 5,50%.

В началото на септември министър-председателят размърда пазара с видео посланието във Фейсбук, според което няма да отстъпи пред МВФ. След слабо отслабване обаче се оказа, че и занапред целта е договаряне на кредитните линии, а изявленията просто са подготвили общественото мнение за едно по-строго споразумение. В средата на октомври внезапно засилване и огромен покупателен интерес характеризира регионалните пазари на облигации, както за облигациите, деноминирани в местна валута, така и за тези в чужда валута. Това доведе до намаляване на доходността със 70-80 базисни пункта за няколко дни. В дългия край на кривата на доходност доходите паднаха до близо 6,6%. CDS-спредът ни в средата на октомври достигна невиждано от

една година ниво на спад до 240 базисни пункта.

През следващите седмици за пазара все повече стана ясно, че правителството практически се е отказало от споразумението с МВФ/ЕС. Приоритет номер едно стана избягването на процедурата на ЕС за прекомерен дефицит. В интерес на това правителството реши да приеме пакет за брутално набиране на приходи, вместо обещаното намаляване наполовина и впоследствие премахване на банковия данък, те окончательно го приеха, повишиха размера на още невъведения данък за транзакция, въвдоха данък върху комуналните услуги, премахнаха тавана за плащане на вноски за пенсия. Тези мерки са несъвместими с очакванията на МВФ, което МВФ съобщи. Пазарът обаче в края на годината вече прие това, че страната се финансира от пазара без защитната ръка на МВФ/ЕС. В началото на годината това нямаше да мине, за него беше нужно значителното подобряване на международната инвестиционна обстановка, апетита за риск на чуждестранните инвеститори.

Вследствие на описаното по-горе, индексът MAX, показващ оформянето на курса на държавни ценни книжа със срок извън годината, през 2012 г. в значителна степен, с 13,4 процентни пункта надмина индекса RMAX, описващ движението на държавни ценни книжа със срок по-кратък от една година.

2) Пазари на акции в Централна и Източна Европа

2012 г. беше благоприятна за инвеститорите на пазарите на акции в Централна и Източна Европа. Като се изключи второто тримесечие, регионалните пазари приключиха годината с повишение. Най-добри резултати осигури турският пазар, докато индексът на местните акции беше с по-слаб резултат.

	BUX	WIG20	PX50	СЕТОР20	TR20I	RDXUSD
I трим. на 2012 г.	9,79%	6,62%	6,8%	13,62%	21,12%	17,55%
II трим. на 2012 г.	-6,95%	-0,49%	-7,42%	-5,95%	-0,14%	-14,37%
III трим. на 2012 г.	7,19%	4,22%	5,83%	8,85%	5,76%	8,37%
IV трим. на 2012 г.	-2,23%	8,92%	8,95%	7,14%	17,68%	4,73%
2012 г.	7,06%	20,45%	14,01%	24,62%	52,94%	14,25%

В края на март 2012 г. регионалните борси в Централна и Източна Европа приключиха едно отлично първо тримесечие. Регионални лидери с резултат 21,12% и 17,5% бяха турската и руската борса. Със значително по слаб резултат в сравнение с първото тримесечие приключиха обаче регионалните борси в периода от март до юни. Но и в този пълен със спадове зимен период, турската борса беше най-силната в региона с близо 0% доходност. Значително победи намалението на оказалия се най-лош за периода пражки индикатор.

Под влияние на монетарното отпускане, турският пазар и през третото тримесечие продължи да се повишава. При макро показателите на турската икономика добре се забелязва, че инфлацията крие предимно негативни изненади, но, вероятно отчасти заради местните избори следващата година, централната банка не ограничи лихвите. Наред с по-свободната монетарна политика обаче, в тази област на фискалната политика бяха предприети свивания, например повиши се акцизът при потребителски стоки като автомобили, гориво, тютюневи изделия. През октомври турският пазар надмина очакванията поради слуховете, свързани с повишаването на кредитния

рейтинг, което в началото на ноември се превърна в реалност и за първи път от много години при кредитната агенция Фич държавният дълг попадна в инвестиционната категория. Измежду акциите се откри турската авиокомпания Търкиш Еъррайнс, която през тримесечието изключително се засили, почти със 70% и с това акциите станаха най-котиращи се с ръст надминаващ нивото от началото на годината с 50%.

В Унгария през изминалата година споровете покрай преговорите с МВФ държаха в напрежение инвеститорите. Друго важно събитие от гледна точка на пазара на акции беше обезсиливането на спечелената от държавния телефонен оператор търг за честоти, което може да се оцени като положително развитие за Мадяр Телеком. Освен това се появиха нови секторни данъци, повиши се данъкът върху транзакциите, останаха на нивото си планираните за намаление данъци. При спиращите растежа мерки не е чудно, че Будапещенската фондова борса стана най-изоставащият пазар в региона. Наред със засегнатите от правителствените мерки ОТП, МОЛ и Мадяр Телеком, удари получи и Рихтер, защото фармацевтичната промишленост изпадна от индекса MSCI, с което генерира големи продажби. Всички тези обрати причиниха не малко движение на че Будапещенската фондова борса, но наред с всичко това BUX индексът постигна над 7% засилване през 2012 г.

3) Развити пазари на акции

През 2012 г. развитите пазари на акции постигнаха двуцифrena печалба, измерена в собствена валута, което напомня най-добрите години от втората половина на 90-те или средата на 2000-та година. Относително високата печалба обаче се осъществи при значително колебание.

След срива на американския пазар на ипотечни облигации и последвания фалит на Леман през 2008, стана ясно, че банковата система е прекалила, загубите изядоха по-голямата част от капитала ѝ и спасителният правителствен план се оказа неизбежен в интерес да се избегне по-дълбока от оформилата се рецесия, както и да се ограничат дългосрочните обществени разходи. Правителствата финансираха спасяването на банковата система и фискалното оживление с увеличаване на дълга.

Инвеститорите подложиха на съмнение устойчивостта на такъв вид действие още през 2011 г. в случаите на страните от периферията на еврозоната, но щафетата на капиталовия пазар продължи и през 2012 г., когато вече беше изложена на риск целостта на еврозоната. Устойчивостта на дълга на Съединените щати попадна в светлината на прожекторите за първи път през лятото на 2011 г., след което стана една от най-важните теми при изборите за президент през 2012 г. и достигна върха си при политическия пазарък за „фискалната пропаст”

Медийният шум, съпровождащ процеса на пазарък обаче, чрез очакванията имаше ефект върху реалната икономика, тъй като в несигурната политическа обстановка и домакинствата, и предприятията инвестираха по-предпазливо, отколкото биха го направили по-рано. На фондовите пазари това се отрази като се повиши съвместното движение на акциите, а се понижи значението на индивидуалния фирмрен рисков (а така и избора на акции).

Провежданата в еврозоната през 2010-2011 г. и базирана на фискални ограничения стратегия за управление на кризата, се провали с проведените през май 2012 г. гръцки избори. Предписаната рецепта не доведе до резултат, рецесията, предизвикана от

фискалните ограничения не само не намали дела на дълга към БВП, но дори го повиши. Политическа цена на свиването стана засилването на екстремистките партии. Поучавайки се от гръцкия пример, немското становище във връзка с монетизирането на дълга стана по-гъвкаво, а така се появи възможност за пряко рекапитализиране на банките от източници на Съюза. Фондовите пазари в началото реагираха положително, но скоро стана ясно, че задълбочаващата се ситуация по испанското и италианското рефинансиране прави необходими нови стъпки.

Чувствайки това, в края на юли Марио Драги, председателят на Централната европейска банка заяви, че ЦЕБ е готова на всяка цена да спаси еврото и в интерес на възстановяването на монетарната трансмисия не изключва закупуването на държавни ценни книжа от периферните страни. Тъй като това водещите немски политици по-рано не искаха и да чуят, инвеститорите решиха, че подобни твърдения председателят на ЦЕБ може да заяви само след предварително съгласуване с немските и френските ръководители. Поради знаците, насочващи към значителен политически обрат, еврото започна да се засилва спрямо долара, а ръстът на европейските акции получи нов тласък. Позовавайки се на трайната слабост на пазара на труда, в средата на септември и Федералният резерв направи крачка и заяви, че подновява известната под името количествено отпускане програма за купуване на облигации, за която не обявиха краен срок.

През ноември отново избраха Барак Обама за президент на Съединените щати, който трябваше да маневрира, договаряйки се със сенат с благоприятно за него мнозинство от демократи и максимално враждебно настроена към него доминирана от републиканци долна камара. Това беше от особено значение през последното тримесечие, защото в интерес на премахването на „фискалната пропаст“ имаше нужда от широко сътрудничество и демократите трябваше да изгответят такова предложение, което да бъде приемливо и за републиканското мнозинство от долната камара. Политическият спор продължи до декември и в последния момент, на 31 декември можа да се стигне до споразумение. Под влияние на политическата нестабилност, американският корпоративен сектор, впрочем натрупал значителни парични средства, чувствително намали инвестициите и така растежът вероятно беше по-нисък от очакваното. В същото време, забавянето на икономиката в еврозоната изглеждаше да е спряло, докато в Далечния изток китайската икономика отново показва знаци на възстановяване.

Развитите пазари, измерено в собствена валута, се повишиха 5-20%. Печеливши през второто полугодие несъмнено бяха европейските фондови пазари, компенсирайки с това сриването през първото полугодие. С изключение на японския, доброто представяне на пазарите в района на Тихия океан беше главно заради австралийската борса, където с намаляването на вероятността от китайското „твърдо приземяване“, курсът на фирмите за производство на сировини намери себе си.

4) Развиващи се пазари на акции

2012 г. беше добър период за развиващите се пазари на акции, MSCI Emerging Market Index изчислен в долари, репрезентиращ класа на инструментите, се повиши с повече от 15%, за което много допринесе добрият резултат през четвъртото тримесечие. През годината обаче форинтът успя значително да се засили спрямо долара, което понижи с повече от 19% резултата на класа инструменти, изчислен във форинти.

Победителят на 2012 г. несъмнено беше турският пазар, който изчислен и във форинти,

можа да продуцира над 45% ръст. Добре се справи и големият губещ на предходната година египетският пазар, който – вярно след резки колебания – можа да се издигне с 33%. Измежду големите пазари добри резултати постигна мексиканският, индийският и корейският пазар, докато зависещите от китайски суровини руска и бразилска борса – въпреки добрия резултат през четвъртото тримесечие – изостанаха от средното ниво.

Измежду основните процеси с най-голямо значение беше това, че стъпките на ЦЕБ, Федералния резерв и на всички големи централни банки в света към повишаване на ликвидността, изглежда успешно успокоиха инвеститорите. Огромното количество пари си търси мястото, съответно положителните доходи в света, а една част – особено в края на годината – си намери и пазарите на акции. Но пътят не беше лесен. Лятото измина под знака на несигурността, но след това ЦЕБ и европейските политици се обединиха, което успокои пазарите. Засега успешно се менажира американският дефицит, а освен това през последното тримесечие по-рано слабите китайски икономически показатели също показваха признания на подобрене. Това взето заедно беше достатъчно, за да тръгнат към ръст акциите с разумни цени на развиващите се пазари.



Постоянни данни на инвестиционните фондове на ОТП

1. Общи данни

Управляващо дружество на фонда	име	ОТП Фонд Мениджмънт ЗАД
Банка Депозитар	седалище	1134 Будапеща, бул."Ваци" 33.
	име	ОТП Банк ПАД
Дистрибутор	седалище	1051 Будапеща, ул."Надор" 16.
	име	ОТП Банк ПАД
Одитор	седалище	1051 Будапеща, ул."Надор" 16.
	име	„Делойт“ ООД за одиторски и консултантски услуги
	седалище	1068 Будапеща, бул."Дърд Дожа" 84/с.

2. Промени, настъпили в дейността на Управляващото дружество

В Съвета на директорите на ОТП Фонд Мениджмънт ЗАД. През 2012 г. персонални промени не са извършвани.

3. Личен състав на Управляващото дружество

Към 28 декември 2012 г. в Дружеството са назначени 33 сътрудници на шат и 1 сътрудник на непълно работно време.

4. Кредити, получени от фондовете

Управляваните от ОТП Фонд Мениджмънт ЗАД. Инвестиционни фондове не са теглили кредити през 2012 г.

**Отчет за 2012 година
ОТП Омега Фонда на фондовете**

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен взаимен фонд в ценни книжа от отворен тип
Продължителност: от 14.12.1999 г. за неопределен срок

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

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял (Ft)
30.12.2011	8,463,112,799	0.976229
31.01.2012	8,238,737,129	0.969711
29.02.2012	8,497,753,653	0.995413
30.03.2012	8,677,414,262	1.027115
27.04.2012	8,341,564,951	0.992677
31.05.2012	7,794,464,798	0.994418
29.06.2012	7,513,234,993	0.965190
31.07.2012	7,590,184,070	0.980300
31.08.2012	7,685,490,031	1.000972
28.09.2012	7,653,357,000	1.011504
31.10.2012	7,531,766,855	1.003127
30.11.2012	7,516,354,788	1.006948
28.12.2012	7,783,645,693	1.048724

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 8,435,102,431

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

Серия "А" (номинална стойност 1 форинг)	Количество на сметирани дялове (бр.)	Количество на обратно изкупени дялове (бр.)
Януари 2012	20.355.051	178.731.255
Февруари 2012	96.701.853	56.301.439
Март 2012	10.966.935	85.085.844i
Април 2012	3.397.756	44.229.171
Май 2012	264.531.654	827.791.398
Юни 2012	2.420.382	49.257.988
Юли 2012	121.745	34.326.615
Август 2012	3.605.071	76.882.618
Септември 2012	2.045.905	92.441.303
Октомври 2012	1.274.561	48.954.998
Ноември 2012	3.013.438	47.935.853
Декември 2012	3.818.686	46.834.871
Общо:	412.253.037	1.588.773.353

Серия „Б” (номинална стойност 1 евро)		
Януари 2012	688	28.713
Февруари 2012	11.256	217
Март 2012	13.260	73.455
Април 2012	1.879	12.814
Май 2012	4.028	11.508
Юни 2012	0	21.327
Юли 2012	15.178	51.983
Август 2012	131	43.076
Септември 2012	5.236	10.634
Октомври 2012	29.969	61.279
Ноември 2012	562	2.121
Декември 2012	2.734	0
Общо:	84.921	317.124

Фондът не е изплащал печалба в отчетния период

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, крайният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 7,254,171,038

Официално изчислената дневна нетна стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите за един дял през изминалата и предхождащата я година е:

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял(Ft)
31.12.2003	10,099,524,291	0.788345
31.12.2004	19,605,345,139	0.815933
30.12.2005	25,517,172,837	1.014561
29.12.2006	37,475,495,675	1.117716
28.12.2007	28,296,658,397	1.098288
31.12.2008	6,585,500,377	0.652724
31.12.2009	11,035,584,608	0.876664
31.12.2010	16,480,125,695	0.961521
30.12.2011	8,463,112,799	0.976229
28.12.2012	7,783,645,693	1.048724

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика, и представяне на основната инвестиционна стратегия

ОТП-ЮБиЕс Фонд на фондовете от 27 май 2011 г. работи под името ОТП Омега фонд на фондовете така, че управляващото активите на фонда дружество да разполага с по-широк от предишния кръг на действие. Фондът продължава да фокусира вниманието си върху глобалните развити пазари на акции, но след промяната на името, в портфейла му вече може да попадат не само фондове, управлявани от швейцарското управляващо дружество ЮБиЕс. С разширения кръг на действие се очаква да се постигне по-голяма степен на разпределение на риска. Основната цел на преструктурирането е фондът да предложи на инвеститорите си още по-конкурентна печалба, чрез възможността да избират от по-ширака палитра за инвестиране на активите си.

Активите на фонда през 2012 г. от 8,46 милиарда в началото на годината спаднаха на 7,78 милиарда.

Годишната печалба на ОТП Омега Фонд на фондовете през 2012 г. след приспадане на разходите върху фонда е 7,43%

3. Отчет на активите

Разпределение на активите на III. Фонд ценни книжа по пазарна стойност – отчет на активите

Данните са в хиляди форинти

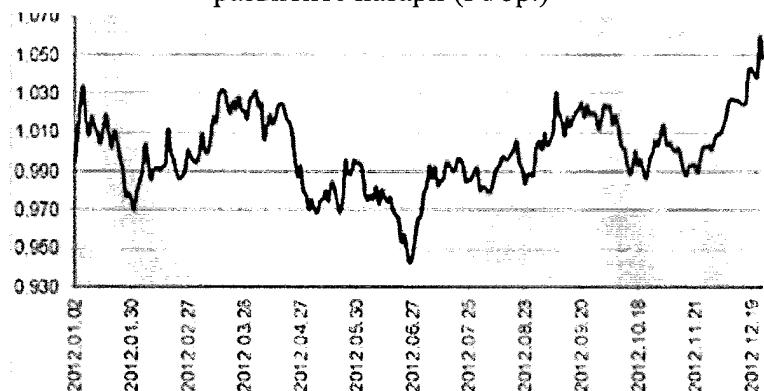
Елемент на активите, съответно вид ценни книжа	Начален брой за периода 01.01.20012	Краен брой за периода 31.12.2012	Разпределение	
Пари в брой – Банкови баланси				
Банка Срок				
ОТП Банк ПАД HUF разплащателна сметка	36	19	0,00%	
ОТП Банк ПАД EUR разплащателна сметка	938	430	0,01%	
ОТП Банк ПАД USD разплащателна сметка	18.431	1.200	0,02%	
ОТП Банк ПАД USD 28.12.2011 – 04.01.2012	336.952	0	0,00%	
ОТП Банк ПАД EUR 28.12.2011 – 04.01.2012	62.226	0	0,00%	
ОТП Банк ПАД EUR 30.11.2011 – 04.01.2012	311.130	0	0,00%	
ОТП Банк ПАД EUR 30.11.2011 – 04.01.2012	31.113	0	0,00%	
ОТП Банк ПАД USD 27.12.2011 – 02.01.2012	0	88.593	1,14%	
ОТП Банк ПАД USD 27.12.2011 – 09.01.2012	0	220.930	2,83%	
Банков баланс общо:	760.826	311.172	4,00%	
Прехвърляеми ценни книжа				
Име на ценните книжа Срок	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа
УНБ Облигации:	10.079		1.380	
MNB120111 28.12.2011 – 11.01.2012	10.079		0	
MNB130102 19.12.2012 – 02.01.2013			1.380	
Инвестиционни дялове:	7.561.589		7.488.954	95,98%
OTP KLIMIAVALTOZAS Серия A	0		73.728	0,94%
ABERDEEN GL-EURÓPÁN EQU-I-2	0		512.288	6,57%
ACATIS-GLOBAL	647.862		684.676	8,78%
ALLIANZ RCM US EQUITY	0		176.729	2,26%
BNP BEST SELECTION EU	0		1.029.389	13,19%
BNP BEST SELECTION EU	882.146		0	0,00%
ETF DAX	251.065		0	0,00%
ETF ISHARES MSCI AUSTRALIA	33.541		36.102	0,46%
RCM EUROPE EQUITY GROWTH	1 189.97		1.429.351	18,32%
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE	319.530		378.701	4,85%
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND/EQ PAC	293.044		295.155	3,78%
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B	420.577		459.130	5,89%
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ	1.777.214		1.474.200	18,90%
UBS LUX EQTY-USA GROWTH	258.171		538.423	6,90%
UBS LUX IF - EURO EQUITY	971.426		401.082	5,14%
UBS(LUX)IF - KEY SELECTION US EQ	516.613		0	0,00%
Прехвърляеми акции общо:	7.571.668	0	7.490.334	0
				96,00%
Други активи				
Вземания	146.625			0,00%
Активи за бъдещи периоди:	148			0,00%
Разлики от преоценка на дериватни сделки	0			0,00%
Други активи общо	146.773		77	0,00%
АКТИВИ ОБЩО:	8.479.267		7.801.583	100,00%
Задължения				
За взнаграждение за управление на фонда	8.701		8.182	39,30%
Отчетени като разход поради други партиди	507		473	2,27%
По другиела, осчетоводени като разход	17.658		12.167	58,43%
Задължения общо:	26.866		20.822	100,00%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	8.451.401		7.780.761	
Брой на инвест. дялове в обръщение:	8.658.650.675		7.418.971.143	
Нетна стойност на активите на един инвест. дял (Ft/дял) 0,976189			1,048766	

4. Брой на инвестиционните дялове в обръщение

Достигната печалба, разбивка по години	Пълна номинална стойност на инвестиционните дялове в обръщение в бъл Ft	Нетна стойност на активите на падежа (Ft)	Нетна стойност на активите за един дял (Ft/бр.)
31 декември 2006	33.535.701.335	33.526.634.676	1,18064
31 декември 2007	-1,6%	22.761.631.017	1,099768
31 декември 2008.	-40.56%	10.085.462.663	0,653693
31 декември 2009	34.16%	12.604.513.260	0,877023
31 декември 2010	9,66%	17.140.764.873	0,961715:
31 декември 2011	1.50%	8.658.650.675	0,976180
31 януари 2012	8.492.651.487		0,969711
29 февруари 2013	8.536.055.509		0,995413
30 март 2012	8.445.563.560		1,027115
27 април 2012	8.401.757.825		0,992677
31 май 2012	7.836.463.521		0,994418
29 юни 2012	7.783.824.971		0,965190
31 юли 2012	7.739.609.141		0,980300
31 август 2012	7.654.650.554		1,000972
28 септември 2012	7.562.786.900		1,011504
31 октомври 2012	7.506.590.143		1,003127
30 ноември 2012	7.461.243.680		1,006948
31 декември 2012	7,44%	7.418.971.143	7.780.761.536
			1,048766

5. Нетна стойност на активите за един инвестиционен дял

Нетна стойност на активите за един дял на ОТП Омега Фонд на фондовете в акции на развитите пазари (Ft/бр.)



6. Портфолио на инвестиционния фонд

	01.01.2012	31.12.2012	Забележка
а) официално котирани на борсата прехвърляеми ценни книжа:	7.571.668	7.490.334	
б) прехвърляеми ценни книжа в обръщение на други регулирани	0	0	
От горните:			
в) прехвърляеми ценни книжа пуснати в обръщение в близкото	10.079	1.380	УНБ
г) други прехвърляеми ценни книжа:	0	0	
д) дългови ценни книжа	10.079	1.380	УНБ, облигации

7. Развитие на активите на инвестиционния фонд

V. Развитие на активите на инвестиционния фонд в актуалния период	Хиляди форинти
a) приходи от инвестиции	264.976
j) други приходи	0
c) разходи за управление (такса управление на фонда):	-99.393
d) такси на банката депозитар (съдържа се в таксата за управление на фонда)	0
e) други такси и данъци:	
брокерска такса	-225
банкови разходи	-249
надзорна такса	-1.986
Други разноски и разходи	-20
f) нетни доходи	163.103
g) разпределени доходи (изплатена печалба)	0
реинвестирана печалба	163.103
k) промяна на капиталовата сметка	-1.226.005
i) повишаване стойността на инвестицията, съответно намаляване	391.262
j) всяка друга промяна, която оказва влияние върху активите и задълженията на инвестиционния фонд: (такива партиди: няма)	0

8. Дериватни сделки

Фондът към 31 декември 2012 г. не е имал такива сделки.

9. Отчет на приходите и разходите

Отчет на приходите и разходите

а	Наименование на партидата	Pредходна ходина 01.01.2011-31.12.2011	Актуална година 01.01.2012-31.12.2012
		б	в
01	I. Приходи от финансови операции	1.397.682	519.228
02	II. Разходи за финансови операции	362.897	254.252
03	III. Други приходи	0	0
04	IV. Разходи за дейността	114.160	101.852
05	V. Други разходи	11	21
06	VI. Извънредни приходи	0	0
07	VII. Извънредни разходи	0	0
08	VIII. Платени, платими печалби	0	0
09	IX. Резултат за актуалната година	920.614	163.103

**Отчет за 2012 година -
ОТП Планета Фонда на фондовете**

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен взаимен фонд в ценни книжа от отворен тип
 Продължителност: от 02.07.2007 г. за неопределен срок

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

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял (Ft)
30.12.2011	3,100,051,646	0.915086
31.01.2012	2,987,130,064	0.948396
29.02.2012	2,967,821,301	0.979028
30.03.2012	2,880,888,083	0.974963
27.04.2012	2,726,680,764	0.942001
31.05.2012	2,611,145,079	0.915758
29.06.2012	2,386,157,394	0.907384
31.07.2012	2,346,917,239	0.917126
31.08.2012	2,287,782,865	0.919764
28.09.2012	2,309,349,864	0.952114
31.10.2012	2,230,721,341	0.948172
30.11.2012	2,170,439,234	0.944189
28.12.2012	2,259,373,078	1.011690

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 2,970,006,946

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период

Серия "А" (номинална стойност 1 форинт)	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
Януари 2012	14.283.974	180.049.958
Февруари 2012	8.934.275	130.352.833
Март 2012	6.815.645	76.533.108
Април 2012	2.012.733	70.428.425
Май 2012	10.304.904	36.209.969
Юни 2012	5.828.137	186.885.717
Юли 2012	2.172.625	83.944.710
Август 2012	83.802	70.515.014
Септември 2012	2.348.490	61.573.965
Октомври 2012	123.881	58.023.826
Ноември 2012	1.984.044	56.124.592
Декември 2012	8.461.660	62.502.191
Общо:	63.354.170	1.082.144.308

:



Серия „Б“ (номинална стойност 1 евро)

Януари 2012	6.374	286.450
Февруари 2012	23.177	11.814
Март 2012	62.795	52.501
Април 2012	38.963	6.704
Май 2012	21.234	88.100
Юни 2012	104	166.277
Юли 2012	57 439	11.295
Август 2012	4.291	41.296
Септември 2012	17.614	3.112
Октомври 2012	23	53.826
Ноември 2012	2.246	25.160
Декември 2012	692	39.432
Общо:	234.952	785.967

Фондът не е изплащал печалба в отчетния период

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, крайният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 1,951,106,365

Официално изчислената дневна нетна стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите за един дял през изминалата и предходящата я година е:

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял(Ft)
28.12.2007	35,017,824,038	1.087114
31.12.2008	27,955,487,274	0.477210
31.12.2009	43,473,027,620	0.837238
31.12.2010	4,736,493,576	1.041329
30.12.2011	3,100,051,646	0.915086
28.12.2012	2,259,373,078	1.011690

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на основната инвестиционна стратегия

ОТП-ДиВиЕс Фонд на фондовете от 27 май 2011 г. работи под името ОТП Планета фонд на фондовете така, че управляващото активите на фонда дружество да разполага с по-широк от предишния кръг на действие. Фондът продължава да фокусира вниманието си върху глобалните развити пазари на акции, но след промяната на името, в портфейла му вече може да попадат не само фондове, управлявани от немското управляващо дружество ДиВиЕс. С разширения кръг на действие се очаква да се постигне по-голяма степен на разпределение на риска. Основната цел на преструктурирането е фондът да предложи на инвеститорите си още по-конкурентна печалба, чрез възможността да избират от по-ширака палитра за инвестиране на активите си.

Активите на фонда през 2012 г. от 3,1 милиарда в началото на годината спаднаха на 2,26 милиарда.

Годишната печалба на ОТП Омега Фонд на фондовете през 2012 г. след приспадане на разходите върху фонда е 10,56%.

10. Отчет на активите

Разпределение на активите на III. Фонд ценни книжа по пазарна стойност – отчет на активите

Данните са в хиляди форинти

Елемент на активите, съответно вид ценни книжа	Начален брой за периода 01.01.20012	Краен брой за периода 31.12.2012	Разпределение %
Пари в брой – Банкови баланси			
Банка Срок на влога			
ОТП Банк ПАД HUF разплащателна сметка	42	19	0,00%
ОТП Банк ПАД EUR разплащателна сметка	174	48	0,00%
ОТП Банк ПАД USD разплащателна сметка	21.453	243	0,01%
ОТП Банк ПАД EUR 28.12.2011 – 02.01.2012	0	11 652	0,50%
ОТП Банк ПАД EUR 27.12.2011 – 09.01.2012	0	72 822	3,13*
ОТП Банк ПАД USD 28.12.2011 – 09.01.2012	0	7 733	0,33%
ОТП Банк ПАД USD 27.12.2011 – 07.01.2012	0	154 651	6,64%
Банков баланс общ	21.669	247.168	10,61%
Прехвърляеми ценни книжа			
Ценни книжа Срок	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	Борсови ценни книжа
Държавни облигации			Извън борсови ценни книжа
REPHUN I 67 03/18/ 17.03 2006 - 18.03 2013	0	258.602	
	0	258.602	11,11%
УНБ Облигации			
MNB120104 21.12.2011 – 04.01.2012	85.516	54.282	
MNB120111 28.12.2011 – 11.01.2012	57.825	0	2,33%
MNB130102 19.12.2012 – 12.01.2013	27.691	0	0,00%
MNB130109 27.12.2012 – 09.01.2013	0	53.953	2,32%
	0	329	0,01%
Kötvetvrlc			
HUSTHO 4.4 09/14 25.09.2009-25.09.2014	0	396.888	
MAGNOLIA VAR 03 20.03.2006- 20.03.2016	0	29.457	1,27%
MAGYAR 5.875 05/1 31.05.2011-31.05.2016	0	83.741	3,60%
OTPRHB FLOAT 03/15 04.03.2005 - 04.03.2015	0	51.321	2,20%
OTPRHB VAR 49-16 07.11.2006 – 07.11.2016	0	114.746	4,93%
	0	117.623	5,05%
Местни акции			
MAGYAR TELEKOM	41.070	20.482	
RFV	0	20.482	0,88%
TVK TÖRZS II	19.140	0	0,00%
	21.930	0	
Чуждестранни акции			
ABILON	474.817	331.806	
ANEL ELEKIRIK	6 961	0	14,25%
ASELSAN ELEKTRONIK	0	7.616	0,00%
AVENG	31.353	0	0,33%
DIXY GROUP	11.487	4.664	0,00%
ELLAKTOR	0	8.718	0,20%
ETALON GROUP	6 026	0	0,00%
ETALON GROUP	0	19.001	0,37%
EVRASZ PLC	21.245	0	0,82%
FIBERWEB	0	11.318	0,00%
FONDUL PROPRIETATEA SA	59.569	18.392	0,49%
HMS GDR	19.467	22.842	0,79%
IG SEISMIC SERVICE-REG S WI	41.123	24.521	0,98%
INTEGRA	0	2.708	1,05%
INTERCELL AG	23.996	2.967	0,12%
IS LEASING	6 583	0	0,13%
LINAS AGRO	11.981	11.972	0,00%
LSR GROUP GDR	24.478	16.603	0,51%
MANGO GIDA	4 059	4.601	0,71%
MECHEL	0	8.802	0,20%
MECHEL PREF	6 546	0	0,38%
MECHEL PREF RU	13.786	9.158	0,00%
MECHEL RU'	21.718	4.184	0,39%
NORDEN	7.525	7.420	0,18%
REYSAS LOGISTIC	28.707	26.113	0,32%
REYSAS REIT	8 112	9.764	1,12%
SARANTIS	2 417	0	0,42%
	5 595	0	0,00%

Елемент на активите, съответно вид ценни книжа	Начален брой за периода 01.01.20012	Краен брой за периода 31.12.2012	Разпределение %
SELCUKECZA	9.036	5.972	0.26%
SEVERSTAL GDR	0	6 157	0.26%
SISTEMA GDR	22 657	0	0.00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	0	10 845	0.47%
TALLINK	13 519	19 118	0.82%
TATNEFT PREF	0	13 091	0.56%
TNK-BP	0	2.958	0.13%
TNK-BP PREF	0	2.866	0.12%
TORUNLAR	5.475	0	0.00%
TOTAL PRODUCE	33 022	11 937	0.51%
TURK HAVA	12 458	0	0.00%
VESTEL BEYAZ	0	15 414	0.66%
VESTEL BEYAZ	15 916	0	0.00%
X5 RETAIL GROUP GDR	0	22 084	0.95%
Инвестиционни дялове:	2.536.125	902.320	38.77%
OTP AFRIKA RESZVENY B SOROZAT	0	24 911	1.07%
OTP OROSZ RESZVENY B SOROZAT	81 421	64 681	2.78%
OTP TOROK RESZVENY B SOROZAT	93 353	38 425	1.65%
ALLIANZ RCM CHINA	74 351	67 512	2.90%
CHINA PANDA FUND	0	42 630	1.8%
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC	170 997	84 546	3.63%
EM EQUITIES	569 989	202 710	8.71%
ETF BRAZIL EWZ	118 374	68 839	2.96%
ETF EM	262 582	0	0.00%
ETF EM VANGUARD VWO	828 916	77 474	3.33%
ETF INDIA SMALL-CAP	46 436	34 394	1.48%
ETF INDIA WISDOMTREE	58 384	66 545	2.86%
ETF KOREA	171 500	90 276	3.88%
EFT SOUTH AFRICA	59 822	39 377	1.69%
Прехвърляеми ценни книжа общо:	3.137.528 0	0	1.964.380
84.39%			
Други активи:			
Вземания:			
Активи за бъдещи периоди:	0	56 239	2.41%
Оценъчни разлики от дериватни сделки	746	431	0.02%
Други активи общо	0	59 878	2.57%
АКТИВИ ОБЩО:	3.159.943	2.328.116	100.00%
Задължения			
За такса управление на фонда	3 658	2 652	3.97%
Отчетени като разход поради други партиди	195	139	0.21%
Други задължения без база разход	59 965	64 040	95.82%
Задължения общо:	63.818	6.831	100.00%
НЕТО СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	3.096.125	2.261.285	

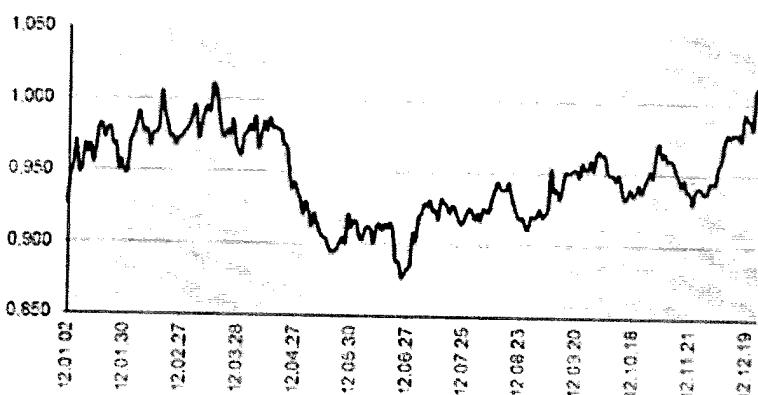
Брой на ивест. дялове в обръщение:	3.383.654.298	2.229.314.773	
Нето стойност на активите на един ивест. дял (Ft/дял)	0,915024	1,014341	

4. Брой на инвестиционните дялове в обръщение

Достигната печалба, разбивка по години	Пълна номинална стойност на инвестиционните дялове в обръщение във Ft	Нетна стойност на активите на падежа (Ft)	Нетна стойност на активите за един дял (Ft/бр.)
31 декември 2007	32.238.631.304	32.243.209.748	1.086900
31 декември 2008	-56,12%	58.587.737.501	0,476928
31 декември 2009	75,40%	51.927.824,425	0,836528
31 декември 2010	24,48%	4.611.174,902	1.041313
31 декември 2011	-12,13%	3.383.654,298	0,915024
31 януари 2012	3.148.989.618		0,948396
29 февруари 2012	3.021.366.358		0,979028
30 март 2012	2.954.181219		0,974963
27 април 2012	2.893.701.241		0,942001
31 май 2012	2.851.347.140		0,915758
29 юни 2012	2.629.411.002		0,907384
31 юли 2012	2.558.990.341		0,917126
31 август 2012	2.479.455.899		0,919764
28 септември 2012	2.423.797.916		0,952114
31 октомври 2012	2.352.662.433		0,9487172
30 ноември 2012	2.292.885.041		0,944189
31 декември 2012	10,85%	2.229.314.773	1.014341

5. Нетна стойност на активите за един инвестиционен дял

Нетна стойност на активите за един дял ОТП Планета акции на развиващи се
пазари фонд на фондовете (Ft/бр.)



6. Портфолио на инвестиционния фонд

	01.01.2012	31.12.2012	Забележка
а) официално котирани на борсата прехвърляеми ценни книжа:	3. 371.528	1.964.380	
б) прехвърляеми ценни книжа в обръщение на други регулирани	0	0	
От горните:			
в) прехвърляеми ценни книжа пуснати в обръщение неотдавна:	85.516	54.282	У Н Б
г) други прехвърляеми ценни книжа:	0	0	
д) дългови ценни книжа	85.516	709.772	УНБ, облигации

7. Промени в активите на инвестиционния фонд

V. Развитие на активите на инвестиционния фонд в отчетния период	Хиляди форинти
a) приходи от инвестиции	-81.885
j) други приходи	0
c) разходи за управление (възнаграждение управление на фонда):	-35.837
d) такси на банката депозитар (съдържа се в таксата за управление на фонда)	0
e) други такси и данъци:	
брокерска такса	-279
банкови разходи	-188
надзорна такса	-640
Други разноски и разходи	-12
f) нетни доходи	-118.841
g) разпределени приходи (изплатена печалба)	0
репинвестирана печалба	-118.841
k) промени на капиталовата сметка	-1.068.784
i) увеличение, resp. намаление в стойността на инвестицията	352.785
j) всяка друга промяна, която оказва влияние върху активите и задълженията на инвестиционния фонд: (такива партиди: няма)	0

8. Дериватни сделки

В актуалната година имаше четири изплащания на лихва от Фонда, свързани с лихвенна суап сделка, осъществяваща капиталовата гаранция и осигуряваща фиксирана лихва от Фонда на падежа на стойност общо 12.645.588 форинта. Стойността на фиксирания процент, платим от фонда към 31 декември 2012 г. по лихвената суап сделка е 0 форинта, стойността на променливия лихвен процент, кредитираме при падежа за Фонда е 54.783.161 форинта, така пазарната стойност на лихвената суап сделка при балансовия падеж е 54.783.161 форинта.

Представяне на срочните валутни сделки

Данни в хиляди	Стойност на срочната сделка според договора		Дисконтирана стойност на срочната сделка		печалба
	Във валута	Във форинти	Във валута	Във форинти	
JPY	-99.000		-254.277		-254.277
USD	1.188		262.424		262.424
					8.147
EUR	-1.085		-315.965		-315.965
USD	1.417		312.925		312.925
					-3.040
EUR	-60		-17.473		-17.473
USD	79		17.461		17.461
					-12
Общо					5.095

9. Отчет на приходите и разходите

Отчет на приходите и разходите

	Наименование на партидата	Предходна ходина 01.01.2011-31.12.2011	Акуална година 01.01.2012-31.12.2012
a	б	в	г
01	I. Приходи от финансови операции	127.831	375.738
02	II. Разходи за финансови операции	312.920	457.758
03	III. Други приходи	0	0
04	IV. Разходи за дейността	48.223	36.944
05	V. Други разходи	15	12
06	VI. Извънредни приходи	0	0
07	VII. Извънредни разходи	0	0
08	VIII. Излатени, платими печалби	0	0
09	IX. Финансов резултат за отчетната година	-233.327	-118.841

**Отчет за 2012 година -
ОТП Централноевропейски фонд в акции**

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен взаимен фонд в ценни книжа от отворен тип
 Продължителност: от 21 декември 2005 г. за неопределен срок

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

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял (Ft)
30.12.2011	1,857,476	0.896070
31.01.2012	2,005,576	1.000835
29.02.2012	2,017,079	1.034195
30.03.2012	1,911,663	1.001184
27.04.2012	1,888,496	0.984067
31.05.2012	1,657,524	0.874994
29.06.2012	1,773,441	0.948797
31.07.2012	1,776,847	0.971495
31.08.2012	1,811,961	0.997401
28.09.2012	1,866,942	1.034120
31.10.2012	1,838,676	1.033281
30.11.2012	1,771,250	1.029622
28.12.2012	1,753,524	1.053223

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 2,072,913

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)	Количество на емитирани дялове (бр.)
Януари 2012	10.248	87.591
Февруари 2012	9.094	54.279
Март 2012	40.626	81.608
Април 2012	32.363	22.694
Май 2012	13.602	38.348
Юни 2012	2.158	27.337
Юли 2012	13.787	53.951
Август 2012	21.359	33.660
Септември 2012	12.369	14.039
Октомври 2012	12.511	48.069
Ноември 2012	11.514	69.525
Декември 2012	6.501	63.032
Общо:	186.132	594.133

Фондът не е плащал печалба през отчетния период

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, крайният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е (бр.) 1,664,912

Официално изчислената дневна нетна стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите за един дял през изминалата и предхождащата я година е:

Дата	нетна стойност на активите (Ft)	нетната стойност на активите за един дял(Ft)
30.12.2005	785,849	0.995376
29.12.2006	1,680,554	1.187669
28.12.2007	4,732,678	1.319124
31.12.2008	2,287,005	0.683744
31.12.2009	3,362,922	1.040597
31.12.2010	4,056,414	1.242225
30.12.2011	1,857,476	0.896070
28.12.2012	1,753,524	1.053223

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на основната инвестиционна стратегия

ОТП Централноевропейски фонд в акции е инвестиция в евро, която се състои предимно от унгарски, чешки и полски акции.

Активите на фонда от 1.86 милиона евро в началото на 2012 г. спаднаха на 1,75 милиона евро.

Годишната печалба на ОТП Централноевропейски фонд в акции през 2012 г. след приспадане на разходите върху фонда е 17,54%.

3. Отчет на активите

Разпределение на активите на III. Фонд ценни книжа по пазарна стойност – отчет на активите

Данните са в хиляди форинти

Елемент на активите, съответно вид ценни книжа	Начален брой за периода 01.01.20012	Краен брой за периода 31.12.2012	Разпределение %
Пари в брой – Банкови баланси			
Банка Срок на влога			
ОТП Банк ПАД HUF разплащателна сметка	38	13	0.00%
ОТП Банк ПАД EUR разплащателна сметка	11	18	0.00%
ОТП Банк ПАД USD разплащателна сметка	125	357	0.07%
ОТП Банк ПАД PLN разплащателна сметка	63	0	0.00%
ОТП Банк ПАД EUR 28.12.2012 – 09.01.2013	0	7.807	1.49%
Банков баланс общо:	237	8.195	1.56%
Прехвърляеми ценни книжа			
Ценни книжа Срок	Борсови ценни книжа	Извънборсови ценни книжа	Борсови ценни книжа
УНБ Облигации	7.858	12.363	
MNB120104 21.12.2011 – 04.01.2012	4.106	0	0.00%
MNB120111 28.12.2011 – 11.01.2012	3.752	0	0.00%
MNB130102 19.12.2011 – 02.01.2013	0	9.477	1.81%
MNB130109 27.12.2011 – 09.01.2013	0	2.886	0.55%
Облигации:	42.568	0	
HUSTHO 4.4 09/14 25.09.2009 - 25.09.2014	26.214	0	0.00%
OTRPHB VAR 49-16 07.11.2006 – 07.11.2016	16.354	0	0.00%
Местни акции:	170.371	160.185	
ALLAMI NYOMDA - 98	3.524	2.486	0.48%
BIF TÖRZS-100	291	169	0.03%
EGIS TÖRZS	4.956	11.079	2.12%
FHB A-100	179	150	0.03%
FOTEX 0.42 EUR	4.574	2.754	0.53%
GRAPHISOFT SE	140	135	0.02%
MAGYAR TELEKOM	17.127	18.492	3.54%
MÖL TORZS	48.580	40.537	7.82%
OTP TÖRZS (100)	45.052	45.650	8.74%
RFV	4.655	0	0.00%
RICHTER G. TÖRZS	29.412	28.606	5.48%
SYNERGON	681	1.302	0.25%
TVK TORZS II	11.200	8.525	1.63%
Чуждестранни акции:	344.551	303.466	
AAA AUTO GROUP N.V.	266	0	0.00%
ABLOM	13.362	0	0.00%
ANALOG DEVICES INC	0	410	0.08%
ASSECO POLAND SA	3.762	3.567	0.68%
BRE	2.948	3.963	0.76%
CEZ	44.041	25.838	4.95%
ERSTE BANK STAMM	17.329	28.693	5.49%
FIBERWEB	6.950	8.711	1.67%
FONDUL PROPRIETATEA SA	6.155	7.222	1.38%
GET BANK	0	1.648	0.31%
GETIN HOLDING SA	2.187	887	0.17%
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.	1.967	3.093	0.59%
HMS GDR	6.376	5.594	1.07%
IMMOFINANZ AG	3.843	4.926	0.94%
INTERCELL AG	3.286	0	0.00%
KGHM	17.702	30.838	5.90%
KOMERCNI	33.305*	24.696	4.73%
LINAS AGRO	6.301	0	0.00%
LOTOS	1.972	3.535	0.68%
MECHEL PREF RU	9.085	2.592	0.50%
NWR	6.575	4.795	0.92%
PBG	1.702	128	0.02%

Разпределение на активите на III. Фонд ценни книжа по пазарна стойност – отчет на активите

Данните са в хиляди форинти

Елемент на активите, съответно вид ценни книжа	Начален брой за периода 01.01.20012	Краен брой за периода 31.12.2012	Разпределение %		
PEKAO	17.423	20 959	4.01%		
PGE	8.916	7.954	1.52%		
PHILIP MORIS	6.670	5.471	1.05%		
PKN	16.732	10.136	1.94%		
PKO BANK	16.873	19.656	3.76%		
POLIMEX MOSTOSTAL SA	0	5.572	1.07%		
POLIMEX SA-0.04	2.077	786	0.15%		
PZU	16.341	23.434	4.49%		
REYSAS LOGISTIC	3.817	3.550	0.68%		
REYSAS REIT	2.417	2.446	0.47%		
TALLINK	7.119	0	0.00%		
TAURON PE	5.658	5.094	0.98%		
TELEFONIKA 02 C.R.	23.401	19.061	3.65%		
TOTAL PRODUCE	5.923	0	0.00%		
TPSA	13.364	9.619	1.84%		
UNIPFTROL	8.706	8.592	1.64%		
Инвестиционни дялове:	4.094	4.974	0.95%		
SIF 1 BANAT-CRISANA	293	358	0.07%		
SIF 2 MOLDOVA	1.856	2.272	0.43%		
SIF 3 TRANSILVANIA	188	251	0.04%		
SIF 4 MUNTENIA	153	188	0.04%		
SIF 5 OLTEA	1 604	1.941	0.37%		
Прехвърляеми ценни книжа общо:	509.442	0	480.988	0	92.07%
Други активи:					
Вземания:	10.360		33.270		6.37%
Активи за бъдещи периоди:	5		1		0.00%
Оценчни разлики от дериватни сделки	c		0		0.00%
Други активи общо	10.360		33.271		6.37%
АКТИВИ ОБЩО:	580.039		522.454		100.00%
Задължения					
За такса управление на фонда	1 020		864		13.39%
Отчетени като разход поради други партиди	37		33		0.51%
Други задължения без база разход	779		5.556		86.10%
Задължения общо:	1.836		6.453		100.00%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:	578.203		516.001		

Брой на инвести. дялове в обръщение:	2.072.913	1.664.912	
Нетна стойност на активите на един инвести. дял (Ft/дял)	0,896514	1,063982	

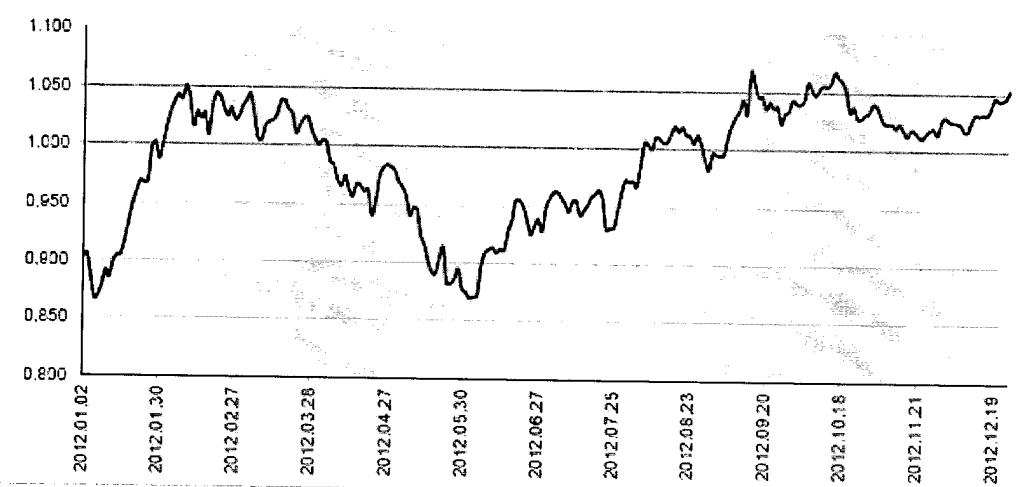
4. Брой на инвестиционните бонове в обръщение

Достигната печалба, разбивка по години	Пълна номинална стойност на инвестиционните дялове в обръщение във Ft	Нетна стойност на активите на падежа (Ft)	Нетна стойност на активите за един дял (Ft/бр.)
31 декември 2005	789.500	198.194.219	0.994997
31 декември 2006	19.31%	1.430.333	1.187148
31 декември 2007	11.11%	3.587.743	1.253.080.360
31 декември 2008	-48.05%	3.344.827	0.685260
31 декември 2009	-51.92%	3.233.646	1.041025
31 декември 2010	19.41%	3.265.443	1.243131
31 декември 2011	-27.88%	2.072.913	0.896514
31 януари 2012	1.995.570		1.000835
29 февруари 2012	1.950.385		1.034195
30 март 2012	1.909.403		1.001184
27 април 2012	1.919.072		0.984067
31 май 2012	1.894.326		0.874994
29 юни 2012	1.869.147		0.948797
31 юли 2012	1.828.983		0.971495
31 август 2012	1.816.682		0.997401
28 септември 2012	1.815.012		1.03 4120
31 октомври 2012	1.779.454		1.033281
30 ноември 2012	1.721.443		1.029622
31 декември 2012	18.68%	516.001.876	1.063982

5. Нетна стойност на активите за един инвестиционен дял

Нетна стойност на активите за един дял от ОТП Централноевропейски фонд в акции (EUR/бр.)

OTP Közép-Európai Részvény Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (EUR/db)



6. Портфолио на инвестиционния фонд

	01.01.2012	31.12.2012	Забележка
а) официално котирани на борсата прехвърляеми ценни книжа:	569.442	480.988	
б) прехвърляеми ценни книжа в обръщение на други регулирани	0	0	
От горните:			
в) прехвърляеми ценни книжа о пуснати в обръщение в близкото	7.858	12.363	У Н Б
г) други прехвърляеми ценни книжа:	0	0	
д) дългови ценни книжа	50.426	12.363	УНБ, облигации

7. Развитие на активите на инвестиционния фонд

V. Развитие на активите на инвестиционния фонд в отчетния период	Хиляди форинти
a) приходи от инвестиции	12.340
j) други приходи	0
c) разходи за управление (възнаграждение за управление на фонда):	-10.580
d) такси на банката депозитар (съдържа се в таксата за управление на фонда)	0
e) други такси и данъци:	
брокерска такса	-150
банкови разходи	-300
надзорна такса	-133
Други разноски и разходи	-111
f) нетни доходи	1.066
g) разпределени доходи (изплатена печалба)	0
реинвестирана печалба	1.066
k) промяна на капиталовата сметка	-158.627
i) увеличение, ресл. намаление на стойността на инвестицията	95.359
j) всяка друга промяна, която оказва влияние върху активите и задълженията на инвестиционния фонд: (такива партиди: няма)	0

8. Дериватни сделки

Фондът към 31 декември 2012 г. не е имал такива сделки.

7. Отчет на приходите и разходите

Отчет на приходите и разходите

	Наименование на партидата	Предходна ходина 01.01.2011-31.12.2011	Актуална година 01.01.2012-31.12.2012
a	б	в	г
01	I. Приходи от финансови операции	459.225	239.476
02	II. Разходи за финансови операции	435.757	227.136
03	III. Други приходи	0	0
04	IV. Разходи за дейността	17.541	11.163
05	V. Други разходи	59	111
06	VI. Извънредни приходи	0	0
07	VII. Извънредни разходи	0	0
08	VIII. Платени, платими печалби	0	0
09	IX. Резултат за актуалната година	5.868	1.066

Подписаната, Рада Георгиева Пангалова, удостоверявам верността на направения от мен превод от унгарски на български език на приложениия документ. Преводът се състои от 27 страници.

Преводач: Рада Георгиева Пангалова

Az
OTP Befektetési Alapok
2012. évi beszámolói

 **otp** Alapkezelő

Tartalomjegyzék

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2012. évi eseményeinek bemutatása	4
1) Hazai állampapíripiac	4
2) Közép-kelet-európai részvénypiacok	6
3) Fejlett részvénypiacok	7
4) Feltörekvő részvénypiacok	8
Az OTP befektetési alapok állandó adatai	10
OTP Omega Alapok Alapja	11
OTP Planéta Alapok Alapja	16
OTP Közép - Európai Részvény Alap	22

A befektetési alapok teljesítményére hatással bíró értékpapír-piaci szegmensek 2012. évi eseményeinek bemutatása

1) Hazai állampapírpiac

2012-ben kiválóan teljesített a hazai állampapírpiac, a tavalyi év az elmúlt 14 év legjobb éve lett. Ennél jobb teljesítményt csak 1998-ban látunk. A hozamok az egész hozamgörbén 222-375 bázispont közötti mértékben csökkentek, legjobban a görbe közepén és hosszú végén. A különböző lejáratok hozam-változásának mértékét az alábbi táblázat mutatja.

(%)	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	10 év	15 év
2011.12.31	7.55	7.60	7.95	9.06	9.64	9.75	9.76
2012.03.31	7.35	7.40	7.60	8.72	8.93	9.06	8.97
2012.06.30	7.08	7.05	7.28	7.55	7.80	7.90	7.89
2012.09.30	6.30	6.42	6.48	6.59	6.72	7.24	7.30
2012.12.31	5.33	5.28	5.40	5.61	5.89	6.11	6.11
Hozam-változás	-2.22	-2.32	-2.55	-3.45	-3.75	-3.64	-3.65

Az újév nem úgy indult, hogy ebből egy kiváló év kerekedik a hazai kötvénypiac befektetői számára. Január első hetében folytatódott a 2011. év utolsó heteiben tapasztalt gyengülés, amit a leminősítések kísértek és a kormány bejelentette, hogy az IMF-hez fordul, hogy hitelkerethez jusson. A gyengülés üteme begyorsult, már-már pánikszerű volt. A forint a 2011. év végi 315-ös euróval szembeni árfolyamról január 6.-ra 324 főlé gyengült, ezzel a valaha volt leggyengébb szintre került. A kötvényhozamok ezzel párhuzamos emelkedtek, egészen 11%-ig. Az ország CDS spead-je is rekordszintre, 750 bázispontig emelkedett.

A lakosság bizalma is meginogni látszott, pletykák terjedtek, miszerint egyre többen menekítenék ki megtakarításait külföldi számlára. Január 6-án a harmadik nagy hitelminősítő, a Fitch is leminősítette hazánk adósbesorolását, így náluk is kiestünk a befektetésre ajánlott kategoriából. Ezzel minden a három nagy hitelminősítőnél „junk” kategoriába kerültünk, elveszítve ezzel devizakötvényeink azon képességét, hogy az Európai Központi Bank fedezetként elfogadja azokat. Ebben a helyzetben a kormány még idejében felismerte a folyamat veszélyeit, és fordított kommunikációján. Kihangsúlyozták, mennyire fontosnak tartják a megállapodást az IMF-fel és az EU-val a hitelkeret kapcsán, és hogy ennek érdekében készek a kompromisszumokra is a feltételeket illetően. A kommunikációs fordulat meghozta eredményét, fordultak a piacok is, erősödésnek indult a forint, és csökkeni kezdtek a kötvény hozamainak is. A kötvény aukciókon ismét jelentős kereslet mutatkozott, az ÁKK rendszeresen a meghirdetettnél nagyobb mennyiséget tudott értékesíteni. Az erősödésben a hazai faktorok, a kormány kommunikációs fordulata mellett fontosak voltak a külső tényezők is. A globális befektetői hangulat javulása, a kockázatvállalási hajlandóság javulása, az ECB likviditásbővítő intézkedései, az euró zóna periféria országainak piacain tapasztalható feszültségek enyhülése, a globális részvény- és kötvénypiaci rally is támogatta a hazai eszközök erősödését.

A javuló hangulatban a hozamok a hozamgörbe hosszú végén a január eleji pánik során elért 11% után 8,25%-ig estek február közepére, aztán a 8,25-8,75%-os sávban stabilizálódtak március közepéig. A forint az euróval szembeni 324-es negatív csúcsról 286-ig erősödött vissza, majd 290 körül ingadozott. CDS-spreadünk 750-ről 500 bázispontig csökkent. Március vége felé azonban kezdett ismét fogyni a befektetők türelme. Egyre többen látták úgy, hogy a magyar kormány időhúzásra játszik az IMF/EU hitelkerettel kapcsolatban, nem rohannak teljesíteni a feltételeket, amelyek a tárgyalások hivatalos megkezdéséhez lennének szükségesek.

Egészen április végéig oldalazott a piac, a hosszú hozamok 8,8-9,0% közötti sávban mozogtak. Ebből az állapotból az április 24-i Orbán-Barroso találkozó és a másnapi Európai Bizottsági döntés mozdította ki az állampapír-piacot. Az EU döntés, miszerint a Bizottság részéről elhárultak az akadályok a hiteltárgyalások megkezdése elől, rendkívül pozitív piaci fogadtatásra talált. A hozamok egy nap alatt közel egy százalékponttal zuhantak, a forint az euróval szembeni 300 körüli szintről 290 alá erősödött.

Júniusban a hazai hírek hatására a külső bizonytalanság ellenére csökkentek a hozamok és erősödött a forint, mivel a kormány engedett az IMF-nek, és az elvárásoknak megfelelő tartalmú jegybank-törvényt módosító indítványt nyújtott be a parlamentnek, amely így az IMF kíváncsaim szerint is garantálta a jegybanki függetlenséget.

Július közepén Budapesten járt az IMF és az EU küldöttsége, hogy tájékozódjon a hitelfelvétellel kapcsolatban. A tárgyalások több hónapos huzavona utáni megkezdésére nagyon pozitívan reagált a piac, a kötvényhozamok egy hét leforgása alatt 60-70 bázisponttal estek, a forint is erősödni tudott 1-2%-kal az euróval szemben. A rallyt azonban megakasztotta az euró-zóna periféria-országaival kapcsolatos befektetői aggodalmak erősödése. A spanyol hozamok 7,5% fölé emelkedtek, és ismét a pánik jelei mutatkoztak. A hozamok ekkor pár nap alatt visszaadták az azt megelőző csökkenés mintegy kétharmadát. A piac csak az EKB elnökének, Mario Draghinak a július végi szavai után nyugodott meg, miszerint az Európai Központi Bank kész minden megtegni az euró megőrzésének érdekében.

Az augusztus végi kamatdöntő ülésen 25 bázispontos kamatcsökkentésről döntött a Monetáris Tanács, amit év végéig újabb 4 kamatvágás követett. 25-25 bázisponttal csökkentve így 5.50%-on zártuk az évet.

Szeptember elején a kormányfő Facebook-os videó üzenete mozgatta meg a piacot, miszerint nem engednek az IMF-nek. Kisebb gyengülés után azonban kiderült, hogy továbbra is cél a megállapodás a hitelkeretről, a nyilatkozatok inkább a közvéleményt készíthetik fel egy keményebb megállapodásra. Október közepén hirtelen erősödés és hatalmas vételi érdeklődés jellemzette a régiós kötvénypiacokat mind a hazai devizában, mind a külső devizában denominált kötvényeket illetően. Ez 70-80 bázispontos hozamcsökkenést eredményezett néhány nap leforgása alatt. A hozamgörbe hosszú végén a hozamok 6,5% közelébe ereszkedtek. CDS-felárunk október közepén egy éve nem látott szintre csökkent, 240 bázispontra.

A következő hetekben a piac számára egyre világosabbá vált, hogy a kormány gyakorlatilag letett az IMF/EU-val való megállapodásról. Az EU túlzott deficit eljárása

aloli kikerülés vált első számú prioritássá. Ennek érdekében brutális bevétel-növelő csomagról döntött a kormány, az ígért 2013-ra vonatkozó felezés, majd kivezetés helyett véglegesítették a bankadót, emelték a még be sem vezetett tranzakciós adó mértékét, bevezették a közmű-hálózatokra kivetett adót, eltörölték a nyugdíjjárulék-fizetés felső határát. Az intézkedések összeegyeztethetetlenek az IMF elvárásaival, ezt az IMF kommunikálta is. A piac azonban év végén már elfogadta, hogy az ország a piacról finanszírozza magát IMF/EU védőháló nélkül. Ez az év elején még nem ment volna, kellett ehhez a sokat javuló nemzetközi befektetési környezet, a külföldi befektetők kockázati étvágya.

A fent leírtak következtében az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam alakulását mutató MAX index jelentős mértékben, 13,4 százalékponttal felülteljesítette az egy évnél rövidebb állampapírok mozgását leíró RMAX indexet 2012-ben.

2) Közép-kelet-európai részvénypiacok

A 2012. év kedvezett a közép-kelet-európai részvénypiacok befektetőinek. A második negyedévet leszámítva, a régiós piacok növekedéssel zárták az évet. A legjobb teljesítményt a török piac nyújtotta, míg a hazai részvénnyindex gyengébb teljesítményt nyújtott társainál.

	BUX	WIG20	PX50	CETOP20	TR20I	RDXUSD
2012. I. negyedév	9,79%	6,62%	6,8%	13,62%	21,12%	17,55%
2012. II. negyedév	-6,95%	-0,49%	-7,42%	-5,95%	-0,14%	-14,37%
2012. III. negyedév	7,19%	4,22%	5,83%	8,85%	5,76%	8,37%
2012. IV. negyedév	-2,23%	8,92%	8,95%	7,14%	17,68%	4,73%
2012. év	7,06%	20,45%	14,01%	24,62%	52,94%	14,25%

2012. március végén kiváló első negyedévet zártak a közép-kelet európai régió tőzsdéi. A török és az orosz tőzsde volt a régió éllovasa 21,12%-os és 17,55%-os teljesítménnyel. Az első negyedévnél jóval gyengébb teljesítményt mutattak viszont a régió tőzsdéi a márciustól júniusig tartó időszakban. Ám ebben a lejmenettel teli időszakban is a török tőzsde volt a legerősebb a régióban, 0% közel a hozamával. Ezzel magasan verte az időszakban legrosszabbnak bizonyuló prágai indikátor csökkenését.

A monetáris lazítások hatására a török piac a harmadik negyedéven tovább emelkedett. A török gazdaság makró mutatóinál jól látszott, hogy az infláció inkább negatív meglepetéseket tartogat, azonban, vélhetően részben a jövő évi önkormányzati választások miatt a jegybank nem szigorított a kamatokon. A lazább monetáris politika mellett azonban a fiskális politika terén történtek szigorítások, az olyan fogyasztási cikkek, mint az autó, üzemanyag, dohányáru jövedéki adója emelkedett. A török piac októberben a felminősítéssel kapcsolatos pletykák miatt teljesített felül, ami november elejére valósággá vált és a Fitch hitelminősítőnél hosszú idő után először befektetési kategóriába került az államadósság. A részvények közül a török légitársaság, a Turkish Airlines emelkedett ki, amely a negyedéven hatalmasat erősödött, mintegy 70 százalékot, és ezzel a

legjobban teljesítő papírrá vált, év elejétől tekintve 50%-ot meghaladó emelkedésével.

Magyarországon az elmúlt évben az IMF tárgyalások körüli huzavona tartotta izgalomban a befektetőket. Részvénypiaci szempontból további fontos esemény volt az állami mobilszolgáltató által megnyert frekvenciapályázat érvénytelenítése, ami a Magyar Telekomra nézve kedvező fejleményként értékelhető. Ezenfelül újabb szektoradók jelentek meg, a korábbinál magasabb lett a tranzakciós adó, illetve fennmaradtak korábban csökkenteni tervezett adók. A növekedést fékező intézkedések mellett nem csoda, hogy a régió leginkább lemaradó piaca lett a Budapesti Értéktőzsde. A kormányzati intézkedések által sújtott OTP, MOL és Magyar Telekom mellett a Richterre is rájárt a rúd, mert a gyógyszerpapír kikerült az MSCI Indexből, nagyarányú eladásokat generálva ezzel. Mindezek a fordulatok nem kevés mozgást okoztak a BÉT-en, de mindezekkel együtt a BUX Index 7%-ot meghaladó erősödést ért el 2012-ben.

3) Fejlett részvénypiacok

2012-ben a fejlett részvénypiacok saját devizában mérve két számjegyű hozamot értek el, ami a 90-es évek második felének, vagy a kétezres évek közepének szebb éveit idézi. A relatíve magas éves hozam azonban jelentős hozamingadozás mellett valósult meg.

Az amerikai jelzálog-kötvény piac összeomlása, majd a 2008-as Lehman-csőd után világossá vált, hogy a bankrendszer túlvállalta magát, a veszteségek felemészették tőkéje nagyobb részét, és az állami mentőöv elkerülhetetlen volt a kialakulnál is mélyebb recesszió elkerülése, valamint a rövid távú társadalmi költségek mérséklése érdekében. A bankrendszer megmentését illetve a fiskális élénkítést az adósságállomány növelésével finanszírozták a kormányok.

Ennek fenntarthatóságát az euró-zóna perifériális országainak esetében már 2011-ben megkérdőjelezték a befektetők, de a tőkepiaci vesszőfutás tovább folytatódott 2012-ben is, ahol már az euró-övezet integritása lett a tét. Az Egyesült Államok adóságának fenntarthatósága először 2011. nyarán került a reflektorfénybe, majd a 2012-es elnökválasztás egyik legfontosabb témajává nőtte ki magát, és az év végi „Fiscal-Cliff” politikai alkudozásában csúcsosodott ki.

A politikai alkufolyamatot kísérő média zaj azonban a várakozásokon keresztül visszahatott a reálgyakorlatra, hiszen a bizonytalan politikai környezetben mind a háztartások, mind a vállalatok óvatosabban ruháztak be, mint azt korábban tettek volna. A részvénypiacokon ez akként tükrözött, hogy a részvények együttmozgása növekedett, az egyedi vállalati kockázat (és így a részvénykiválasztás) jelentősége lecsökkent.

Az euró-övezet 2010-2011-ben folytatott, fiskális megszorításon alapuló válságkezelési stratégiája a 2012-es májusi görög választásokkal megbukott. Az előírt recept nem vezetett eredményre, a fiskális megszorítások okozta recesszió a GDP arányos adósságállományt nem hogy csökkentette, hanem még növelte is. A megszorítások politikai ára pedig a szélsőséges pártok megerősödése lett. A görög

példán okulva a német álláspont rugalmasabbá vált az adósság monetizálásával kapcsolatban, így jöhetett létre a bankok Uniós forrásból való közvetlen feltökésítésének lehetősége. Erre kezdetben pozitívan reagáltak a részvénypiacok, de hamar világos lett, hogy a tovább romló spanyol és olasz refinanszírozási helyzet újabb lépéseket tesz szükségessé.

Ezt érzékelve július végén Mario Draghi, az Európai Központi Bank elnöke kijelentette, hogy az EKB az eurót bármi áron kész megmenteni és a monetáris transzmisszió helyreállítása érdekében a perifériális állampapírok vásárlásának lehetőségét sem zárta ki. Mivel erről vezető német politikusok korábban hallani sem akartak, ezért a befektetők úgy okoskodtak, hogy az EKB elnöke ilyen fajsúlyú kijelentést csak a német és francia vezetőkkel való előzetes egyeztetést követően tehetett. A jelentős politikai fordulatra utaló jelek miatt az euró erősödésnek indult a dollárral szemben, az európai részvények emelkedése pedig új lendületet kapott.

A munkaerőpiac tartós gyengeségére hivatkozva szeptember közepén aztán a FED is lépett és bejelentette a mennyiségi lazítás néven ismeretes kötvényvásárlási program felújítását, amihez ezúttal nem rendeltek lejáratot.

Novemberben ismét Barack Obamát választották meg az Egyesült Államok elnökének, akinek a számára kedvező demokrata többségű szenátussal és a továbbra is a vele szemben maximálisan ellenséges republikánus többségű alsóházzal egyezkedve kellett manővereznie. Ennek az utolsó negyedév során azért volt kiemelt jelentősége, mert a „Fiscal Cliff” elhárítása érdekében széles együttműködésre volt szükség, és a demokratáknak olyan javaslatot kellett kidolgoznia, ami elfogadható lehetett az alsóházi republikánus többségnek is. A politikai huzavona egész decemberben folyt, és csak az utolsó pillanatban, december 31-én sikerkült tető alá hozni a megállapodást. A politikai bizonytalanság hatására az egyébként jelentős készpénzállományt felhalmozó amerikai vállalati szektor a beruházásokat érezhetően visszafogta, így a növekedés valószínűleg alacsonyabb lett a korábban vártnál. Az euró-zónában a gazdaság lassulása ugyanakkor megállni látszott, míg a távol keleten a kínai gazdaság ismét a fellendülés jeleit mutatta.

A fejlett piacok saját devizában mérve így 5-20%-ot emelkedtek. A második félév nyertesei kétségtelenül az európai részvénypiacok voltak, kompenzáltva ezzel az első félévben elszenvedett zuhanást. A japán kívüli csendes-óceáni piacok jó szereplése főként az ausztrál tőzsdének volt betudható, ahol a kínai „hard landing” valószínűségének csökkenésével a nyersanyag-kitermelő cégek árfolyama magára talált.

4) Feltörekvő részvénypiacok

A 2012-es év jó időszak volt a fejlődő piaci részvények számára, az eszközösztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva több mint 15%-ot tudott emelkedni, amihez nagyban hozzájárul a negyedik negyedév jó teljesítménye. Az év során azonban a forint jelentősen tudott erősödni a dollárral szemben, ami több mint 10%-kal csökkentette az eszközösztály forintban számított teljesítményét.

A 2012-es év nyertese egyértelműen a török piac volt, amely még forintban számolva is 45% fölötti emelkedést tudott produkálni. Jól teljesített az előző év nagy vesztese, az egyiptomi tőzsde is, amely – ugyan heves ingadozások után – 33% fölött tudott emelkedni. A nagyobb piacok közül még a mexikói, az indiai és a koreai volt felülteljesítő, míg a kínai nyersanyagéhségtől függő orosz és brazil tőzsde – a negyedik negyedévi jó teljesítmény ellenére – elmaradt az átlagtól.

A mögöttes folyamatok közül a legnagyobb jelentőséggel az bírt, hogy az ECB, a FED és a világ gyakorlatilag összes többi nagy jegybankjának likviditásfokozó lépései úgy tűnik, hogy sikeresen megnyugtatta a befektetőket. A hatalmas pénzmennyiség keresi a helyét, illetve a pozitív hozamokat a világban és egy része – különösen az év vége felé – a részvénypiacokat is megtalálta. Az út ugyanakkor nem volt könnyű. A nyár az elbizonytalánodás jegyében telt, de ezt követően az ECB és az európai politikusok összejártak, ami megnyugtatta a piacokat. Az amerikai deficitet is egyelőre sikerült menedzselni, ráadásul az utolsó negyedévben még a korábban gyenge kínai gazdasági adatok is a javulás jeleit mutatták. Ezek együttesen elegendők voltak ahhoz, hogy a kedvező árazású fejlődő piaci részvények is emelkedésnek induljanak.

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

Az OTP Alapkezelő Zrt. igazgatóságában a 2012. év során személyi változások nem történtek.

3. Az Alapkezelő személyi állománya

A Társaság 2012. december 28-án 33 főállású és 1 részmunkaidős munkatársat foglalkoztatott.

4. Az alapok hitelfelvételei

Az OTP Alapkezelő által kezelt befektetési alapok 2012-ben nem vettek fel hitelt.

Beszámoló a 2012. évről – 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)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.12.30	8,463,112,799	0.976229
2012.01.31	8,238,737,129	0.969711
2012.02.29	8,497,753,653	0.995413
2012.03.30	8,677,414,262	1.027115
2012.04.27	8,341,564,951	0.992677
2012.05.31	7,794,464,798	0.994418
2012.06.29	7,513,234,993	0.965190
2012.07.31	7,590,184,070	0.980300
2012.08.31	7,685,490,031	1.000972
2012.09.28	7,653,357,000	1.011504
2012.10.31	7,531,766,855	1.003127
2012.11.30	7,516,354,788	1.006948
2012.12.28	7,783,645,693	1.048724

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 8,435,102,431

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2012.január	20.355.051	178.731.255
2012.február	98.701.853	56.301.439
2012.március	10.966.935	85.085.844
2012.április	3.397.758	44.229.171
2012.május	264.531.654	827.791.398
2012.június	2.420.382	49.257.988
2012.július	121.745	34.326.615
2012.augusztus	3.605.071	78.882.618
2012.szeptember	2.045.905	92.441.303
2012.október	1.274.681	48.854.998
2012.november	3.013.438	47.935.853
2012.december	3.818.686	46.834.871
Összesen:	412.253.037	1.588.773.353

"B" sorozat (névérték 1 EUR)

2012.január		688
2012.február		11.256
2012.március		13.280
2012.április		1.879
2012.május		4.028
2012.június		0
2012.július		15.178
2012.augusztus		131
2012.szeptember		5.236
2012.október		29.889
2012.november		562
2012.december		2.734
Összesen:		84.921
		317.124

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

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

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2003.12.31	10,099,524,291	0.788345
2004.12.31	19,605,345,139	0.815933
2005.12.30	25,517,172,837	1.014561
2006.12.29	37,475,495,675	1.117716
2007.12.28	28,296,658,397	1.098288
2008.12.31	6,585,500,377	0.652724
2009.12.31	11,035,584,608	0.876664
2010.12.31	16,480,125,695	0.961521
2011.12.30	8,463,112,799	0.976229
2012.12.28	7,783,645,693	1.048724

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 fókuszál, azonban a portfolióba a névváltozást követően már nem csak a svájci UBS 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 2012-ben az év eleji 8,46 milliádról 7,78 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Omega Alapok Alapja 2012. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 7,43% lett.

3. Vagyonkimutatás

III. Ertékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vagyonkimutatás

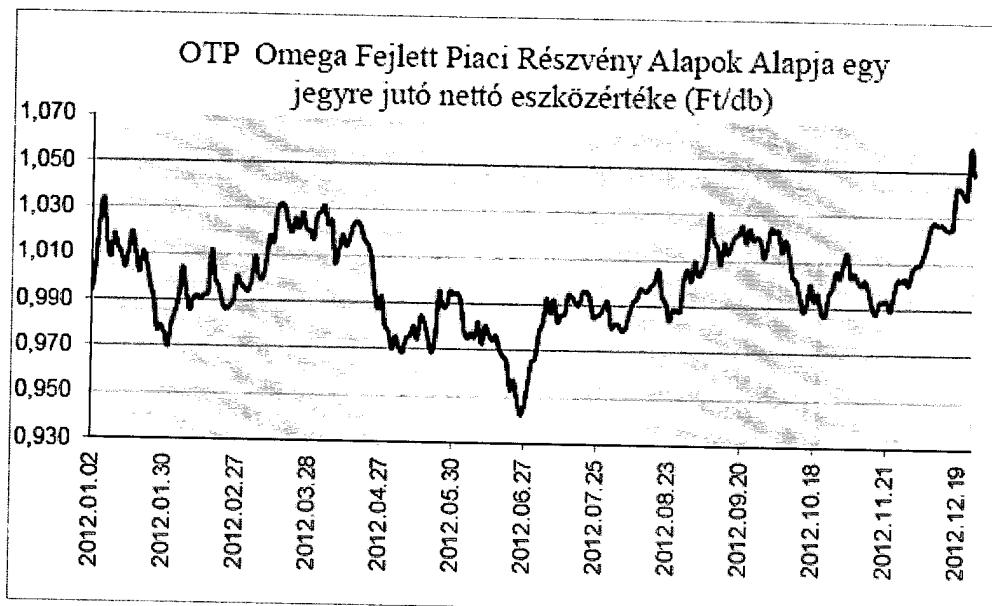
adatok ezer Ft-ban

Vagonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2012.01.01	Időszak záró állománya 2012.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egvenlegek			
Bank Lekötési idő			
OTP Bank Nvt. HUF folyószámla	36	19	0,00%
OTP Bank Nvt. EUR folyószámla	938	430	0,01%
OTP Bank Nvt. USD folyószámla	18.431	1.200	0,02%
OTP Bank Nvt. USD 2011.12.28 - 2012.01.04	336.952	0	0,00%
OTP Bank Nvt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.04	62.226	0	0,00%
OTP Bank Nvt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.04	311.130	0	0,00%
OTP Bank Nvt. EUR 2011.12.30 - 2012.01.04	31.113	0	0,00%
OTP Bank Nvt. USD 2011.12.27 - 2012.01.02	0	88.593	1,14%
OTP Bank Nvt. USD 2011.12.27 - 2012.01.09	0	220.930	2,83%
Banki egvenlegek összesen:	760.826	311.172	4,00%
Atruházható értékpapirok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsden kívüli értékpapír
MNB Kötvények:		10.079	1.380
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	2011.12.28 - 2012.01.11	10.079	0
MNB130102 2012.12.19 - 2013.01.02	2012.12.19 - 2013.01.02	0	1.380
Befektetési jegyek:		7.561.589	7.488.954
OTP KLIMAVALTOZAS A SOROZAT		0	73.728
ABERDEEN GL-EUROPEAN EQUI-I-2		0	512.288
ACATIS-GLOBAL		647.862	684.676
ALLIANZ RCM US EQUITY		0	176.729
BNP BEST SELECTION EU		0	1.029.389
BNP BEST SELECTION EU		882.146	0
ETF DAX		251.968	0
ETF ISHARES MSCI AUSTRALIA		33.341	36.102
RCM EUROPE EQUITY GROWTH		1.189.497	1.429.351
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE		319.530	378.701
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.		293.044	295.155
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B		420.577	459.130
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ		1.777.214	1.474.200
UBS LUX EQTY-USA GROWTH		258.171	538.423
UBS LUX IF - EURO EQUITY		971.426	401.082
UBS(LUX)IF - KEY SELECTION US EQ		516.613	0
Atruházható értékpapirok összesen:	7.571.668	0	7.490.334
Egyéb eszközök			
Követelések		146.625	0
Aktív időbeli elhatárolások		148	77
Származtatott ügyletek értékelési különböze		0	0
Egyéb eszközök összesen:	146.773		77
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	8.479.267	7.801.583	100,00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt		8.701	8.182
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		507	473
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		17.658	12.167
Kötelezettségek összesen:	26.866	20.822	100,00%
NETTO ESZKÖZÉRTÉK:	8.452.401	7.780.761	
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	8.658.650.675	7.418.971.143	
Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft/jegy):	0,976180	1,048766	

4. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő jegyek teljes névértéke Ft-ban	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2006.december 31.	33.535.701.335	33.526.634.676	1,118064
2007.december 31.	-1,64%	22.761.631.017	1,099768
2008.december 31.	-40,56%	10.085.462.663	0,653693
2009.december 31.	34,16%	12.604.513.260	0,877023
2010.december 31.	9,66%	17.140.764.873	0,961715
2011.december 31.	1,50%	8.658.650.675	0,976180
2012. január 31.	8.492.652.487		0,969711
2012. február 29.	8.536.055.509		0,995413
2012. március 30.	8.445.563.560		1,027115
2012. április 27.	8.401.757.825		0,992677
2012. május 31.	7.836.463.521		0,994418
2012. június 29.	7.783.824.971		0,965190
2012. július 31.	7.739.609.141		0,980300
2012. augusztus 31.	7.654.650.554		1,000972
2012. szeptember 28.	7.562.786.900		1,011504
2012. október 31.	7.506.590.143		1,003127
2012. november 30.	7.461.243.680		1,006948
2012.december 31.	7,44%	7.418.971.143	1,048766

5. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték



6. A befektetési alap összetétele

	2012.01.01	2012.12.31	Megjegyzés
a) tözsden hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	7.571.668	7.490.334	
b) más szabályozott piacra forgalmazott átruházható értékp.:	0	0	
a fentiekből:			
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékp.:	10.079	1.380	MNB
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0	
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	10.079	1.380	MNB, Kötvények

7. A befektetési alap eszközeinek alakulása

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyi időszakban	ezer forint
a) befektetések ból származó jövedelem:	264.976
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-99.393
d) a letétkezelő díjai: (az alapkezelési díj tartalmazza)	0
e) egyéb díjak és adók:	
bizományos díj:	-225
bankköltség:	-249
felügyeleti díj:	-1.986
egyéb költség és ráfordítás:	-20
f) nettó jövedelem:	163.103
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	163.103
h) a tőkeszámla változása:	-1.226.005
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	391.262
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0

8. Származtatott ügyletek

Az Alapnak 2012. december 31-én származékos ügylete nem volt.

9. Eredménykimutatás

Eredménykimutatás

A stílus megnevezése	b.	adottan megjelölt összeg Ft-ban	
		Előző év 2011.01.01-2011.12.31	Tárgyév 2012.01.01-2012.12.31
1.	b.	c.	d.
01. I. Előzetes befolyások befolyásai		1.397.682	319.235
02. II. Fizetések működési ráfordításai		362.897	254.252
03. III. Előző befolyások		0	0
04. IV. Mukodás szövegek		114.160	101.532
05. V. Előző ráfordítások		11	21
06. VI. Rendkívüli befolyások		0	0
07. VII. Kedvezményezések		0	0
08. VIII. Előzetes fizetendő hozamok		0	0
09. IX. Tárgyévi eredmény		920.614	163.103

Beszámoló a 2012. évről - 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)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.12.30	3,100,051,646	0.915086
2012.01.31	2,987,130,064	0.948396
2012.02.29	2,967,821,301	0.979028
2012.03.30	2,880,888,083	0.974963
2012.04.27	2,726,680,764	0.942001
2012.05.31	2,611,145,079	0.915758
2012.06.29	2,386,157,394	0.907384
2012.07.31	2,346,917,239	0.917126
2012.08.31	2,287,782,865	0.919764
2012.09.28	2,309,349,864	0.952114
2012.10.31	2,230,721,341	0.948172
2012.11.30	2,170,439,234	0.944189
2012.12.28	2,259,373,078	1.011690

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,970,006,946

Az alap befektetési jegyei darabszámnak változása a tárgyidőszakban:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2012.január	14.283.974	180.049.958
2012.február	8.934.275	139.352.833
2012.március	6.815.645	76.533.108
2012.április	2.012.733	70.428.425
2012.május	10.304.904	36.209.969
2012.június	5.828.137	188.885.717
2012.július	2.172.625	83.944.710
2012.augusztus	83.802	70.515.014
2012.szeptember	2.348.490	61.573.965
2012.október	123.881	58.023.826
2012.november	1.984.044	58.124.592
2012.december	8.481.660	62.502.191
Összesen:	63.354.170	1.082.144.308

"B" sorozat (névérték 1 EUR)

2012.január	6.374	288.450
2012.február	23.177	11.814
2012.március	62.795	52.501
2012.április	38.963	8.704
2012.május	21.234	88.100
2012.június	104	168.277
2012.július	57.439	11.285
2012.augusztus	4.281	41.288
2012.szeptember	17.814	3.112
2012.október	23	53.828
2012.november	2.246	25.160
2012.december	682	39.432
Összesen:	134.951	785.967

Az Álap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

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

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2007.12.28	35,017,824,038	1.087114
2008.12.31	27,955,487,274	0.477210
2009.12.31	43,473,027,620	0.837238
2010.12.31	4,736,493,576	1.041329
2011.12.30	3,100,051,646	0.915086
2012.12.28	2,259,373,078	1.011690

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 mozgástérrrel 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 mozgástérrrel 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 2012-ben az év eleji 3,1 milliádról 2,26 milliárd Ft-ra csökkent.

Az OTP Planéta Alapok Alapja 2012. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 10,56% lett.

3. Vagyonkimutatás

III. Ertékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2012.01.01	Időszak záró állománya 2012.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	42	19	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	174	48	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	21.453	243	0,01%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.28 - 2012.01.02	0	11.652	0,50%
OTP Bank Nyrt. EUR 2011.12.27 - 2012.01.09	0	72.822	3,13%
OTP Bank Nyrt. USD 2012.12.28 - 2013.01.09	0	7.733	0,33%
OTP Bank Nyrt. USD 2012.12.27 - 2013.01.07	0	154.651	6,64%
Banki egyenlegek összesen:	21.669	247.168	10,61%
Atruházható értékpapírok			
Ertékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Allamkötvények:			
REPHUN 1.67 03/18/ 2006.03.17 - 2013.03.18		0	258.602
			11,11%
			11,11%
MNB Kötvények:		85.516	54.282
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04		57.825	0
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11		27.691	0
MNB130102 2012.12.19 - 2013.01.02		0	53.953
MNB130109 2012.12.27 - 2013.01.09		0	329
Kötvények:		0	396.888
HUSTHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25		0	29.457
MAGNOLIA VAR 03 2006.03.20 - 2016.03.20		0	83.741
MAGYAR 5.875 05/1 2011.05.31 - 2016.05.31		0	51.321
OTPHB FLOAT 03/1 2005.03.04 - 2015.03.04		0	114.746
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07		0	117.623
Belföldi részvények:		41.070	20.482
MAGYAR TELEKOM		0	20.482
RFV		19.140	0
TVK TORZS II.		21.930	0
Külföldi részvények:		474.817	331.806
ABLON		6.961	0
ANEL ELEKTRÍK		0	7.616
ASELSAN ELEKTRONIK		31.353	0
AVENG		11.487	4.664
DIXY GROUP		0	8.718
ELLAKTOR		6.026	0
ETALON GROUP		0	19.001
ETALON GROUP		21.245	0
EVRAZ PLC		0	11.318
FIBERWEB		59.569	18.392
FONDUL PROPRIETATEA SA		19.467	22.842
HMS GDR		41.123	24.521
IG SEISMIC SERVICE-REG S WI		0	2.708
INTEGRA		23.996	2.967
INTERCELL AG		6.583	0
IS LEASING		11.981	11.972
LINAS AGRO		24.478	16.603
LSR GROUP GDR		4.059	4.601
MANGO GIDA		0	8.802
MECHEL		6.546	0
MECHEL PREF		13.786	9.158
MECHEL PREF RU		21.718	4.184
MECHEL RU		7.525	7.420
NORDEN		28.707	26.113
REYSAS LOGISTIC		8.112	9.764
REYSAS REIT		2.417	0
SARANTIS		5.595	0

III. Erékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vevonkmutatás

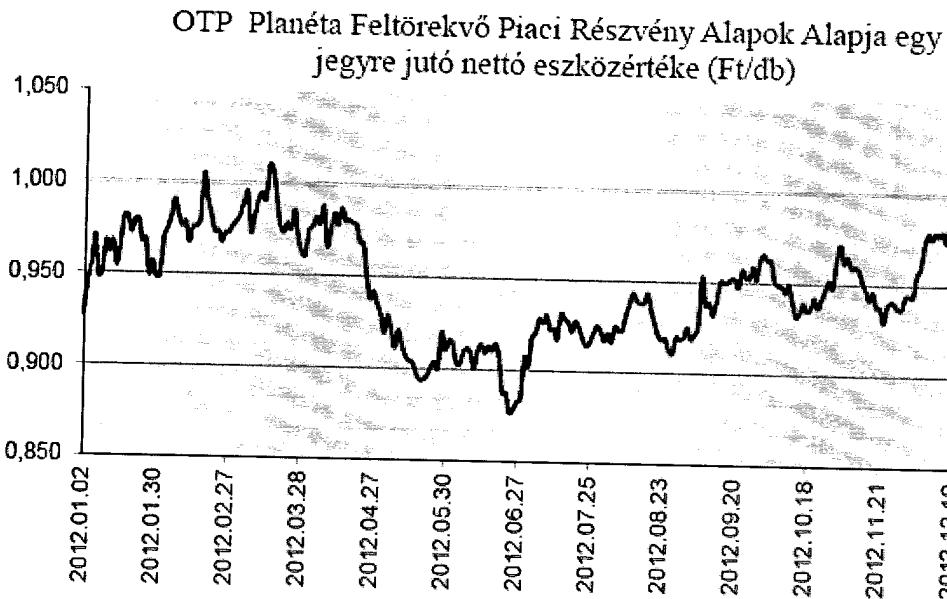
adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értekpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2012.01.01	Időszak záró állománya 2012.12.31	Megoszlás (%)
SELCUK ECZA	9.036	5.972	0.26%
SEVERSTAL GDR	0	6.157	0.26%
SISTEMA GDR	22.657	0	0.00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	0	10.845	0.47%
TALLINK	13.519	19.118	0.82%
TATNEFT PREF	0	13.091	0.56%
TNK-BP	0	2.958	0.13%
TNK-BP PREF	0	2.866	0.12%
TORUNLAR	5.475	0	0.00%
TOTAL PRODUCE	33.022	11.937	0.51%
TURK HAVA	12.458	0	0.00%
VESTEL BEYAZ	0	15.414	0.66%
VESTEL BEYAZ	15.916	0	0.00%
X5 RETAIL GROUP GDR	0	22.084	0.95%
Befektetési jegyek:	2.536.125	902.320	38,77%
OTP AFRIKA RESZVENY B SOROZAT	0	24.911	1,07%
OTP OROSZ RESZVENY B SOROZAT	81.421	64.681	2,78%
OTP TOROK RESZVENY B SOROZAT	93.353	38.425	1,65%
ALLIANZ RCM CHINA	74.351	67.512	2,90%
CHINA PANDA FUND	0	42.630	1,83%
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC	170.997	84.546	3,63%
EM EQUITIES	569.989	202.710	8,71%
ETF BRAZIL EWZ	118.374	68.839	2,96%
ETF EM	262.582	0	0,00%
ETF EM VANGUARD VWO	828.916	77.474	3,33%
ETF INDIA SMALL-CAP	46.436	34.394	1,48%
ETF INDIA WISDOMTREE	58.384	66.545	2,86%
ETF KOREA	171.500	90.276	3,88%
ETF SOUTH AFRICA	59.822	39.377	1,69%
Atruházható értékpapírok összesen:	3.137.528	0	1.964.380
			0
			84,39%
Egyéb eszközök			
Követelések		0	56.239
Aktív időbeli elhatárolások		746	451
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	59.878
Egyéb eszközök összesen:		746	116.568
			5,00%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	3.159.943	2.328.116	100,00%
Kötelezettségek			
Alapkezelői díj miatt		3.658	2.652
Költségként elszámolt egyéb téTEL miatt		195	139
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		59.965	64.040
Kötelezettségek összesen:		63.818	66.831
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	3.096.125	2.261.285	
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	3.383.654.298	2.229.314.773	
Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft/jegy):	0.915024	1.014341	

4. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Elérte hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő jegyek teljes névértéke Ft-ban	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2007.december 31.	32.238.631.304	32.243.209.748	1,086900
2008.december 31.	-56,12%	58.587.737.501	0,476928
2009.december 31.	75,40%	51.927.824.425	0,836528
2010.december 31.	24,48%	4.611.174.902	1,041313
2011.december 31.	-12,13%	3.383.654.298	0,915024
2012. január 31.	3.148.989.618		0,948396
2012. február 29.	3.021.366.358		0,979028
2012. március 30.	2.954.181.219		0,974963
2012. április 27.	2.893.701.241		0,942001
2012. május 31.	2.851.347.140		0,915758
2012. június 29.	2.629.411.002		0,907384
2012. július 31.	2.558.990.341		0,917126
2012. augusztus 31.	2.479.455.899		0,919764
2012. szeptember 28.	2.423.797.916		0,952114
2012. október 31.	2.352.662.433		0,948172
2012. november 30.	2.292.885.041		0,944189
2012.december 31.	10,85%	2.229.314.773	1,014341

5. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték



6. A befektetési alap összetétele

	2012.01.01	2012.12.31	Megjegyzés
a) tözsdei hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	3.137.528	1.964.380	
b) más szabálvozott piacon forgalmazott átruházható értékp.: a fentiekből:	0	0	
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékp.: d) egyéb átruházható értékpapírok: e) hitelviszonnyt megtettesítő értékpapírok:	85.516	54.282	MNB
	0	0	
	85.516	709.772	MNB, Kötvények

7. A befektetési alap eszközeinek alakulása

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyi időszakban	ezer forint
a) befektetésekből származó jövedelem:	-81.885
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-35.837
d) a letétkezelő díja: (az alapkezelési díj tartalmazza)	0
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	-279
bankköltség:	-188
felügyeleti díj:	-640
egyéb költség és ráfordítás:	-12
f) nettó jövedelem:	-118.841
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-118.841
h) a tőkeszámla változása:	-1.068.784
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	352.785
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0

8. Származtatott ügyletek

A tőkegaranciát megvalósító, az Alap számára fordulónapon fix kamatot biztosító kamatswap ügylethez kapcsolódóan az Alap által négy kamatkifizetés volt tárgyében, összesen 12.645.588 Ft értékben. A kamatswap ügylet Alap által fizetendő fix lábának 2012. december 31-i értéke 0 Ft, az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke 54.783.161 Ft, így a kamatswap ügylet piaci értéke a mérleg fordulónapján 54.783.161 Ft.

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
	devizában	forintban	devizás értéke	forint értéke	
JPY	-99.000		-254.277		-254.277
USD	1.188		262.424		262.424
EUR	-1.085		-315.965		-315.965
USD	1.417		312.925		312.925
EUR	-60		-17.473		-17.473
USD	79		17.461		17.461
Osszesen:					-12
					5.095

9. Eredménykimutatás

Eredménykimutatás

	A tétel megnevezése	adatok ezer Ft-ban	
		Elnöki év 2011.01.01-2011.12.31.	Tárgyév 2012.01.01-2012.12.31.
1.	b.	c.	d.
01. I. Pénzügyi műveletek bevezetési		127.831	375.873
02. II. Pénzügyi műveletek működtetési		312.920	457.038
03. III. Esőb bonyolulások		0	0
04. IV. Működési kölcsönök		48.223	36.544
05. V. Esőb rafordítások		15	22
06. VI. Rendeltetési bevételek		0	0
07. VII. Kölcsönváltási rafordítások		0	0
08. VIII. Esőb fix rendelj hozzájuk		0	0
09. IX. Tárgyevi eredmény		-233.327	-118.841

Beszámoló a 2012. évről – 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 (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2011.12.30	1,857,476	0.896070
2012.01.31	2,005,576	1.000835
2012.02.29	2,017,079	1.034195
2012.03.30	1,911,663	1.001184
2012.04.27	1,888,496	0.984067
2012.05.31	1,657,524	0.874994
2012.06.29	1,773,441	0.948797
2012.07.31	1,776,847	0.971495
2012.08.31	1,811,961	0.997401
2012.09.28	1,866,942	1.034120
2012.10.31	1,838,676	1.033281
2012.11.30	1,771,250	1.029622
2012.12.28	1,753,524	1.053223

A hivatalos nettó eszközérték számítás alapján a tárgyidőszak nyitó befektetési jegy állománya (db) 2,072,913

Az alap befektetési jegyei darabszámának változása a tárgyidőszakban:

	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2012.január	10.248	87.591
2012.február	9.094	54.279
2012.március	40.626	81.608
2012.április	32.383	22.694
2012.május	13.802	38.348
2012.június	2.158	27.337
2012.július	13.787	53.951
2012.augusztus	21.359	33.860
2012.szeptember	12.389	14.039
2012.október	12.511	48.089
2012.november	11.514	69.525
2012.december	6.501	63.032
Összesen:	186.132	594.133

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

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

Az alap hivatalos napi nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az elmúlt év végén és az ezt megelőző években:

Időpont	nettó eszközérték (EUR)	egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2005.12.30	785,849	0.995376
2006.12.29	1,680,554	1.187669
2007.12.28	4,732,678	1.319124
2008.12.31	2,287,005	0.683744
2009.12.31	3,362,922	1.040597
2010.12.31	4,056,414	1.242225
2011.12.30	1,857,476	0.896070
2012.12.28	1,753,524	1.053223

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 2012-ben az év eleji 1,86 millió euróról 1,75 millió euróra csökkent.

Az OTP Közép-Európai Részvény Alap 2012. évi hozama az alapot terhelő költségek levonása után 17,54% lett.

3. Vagyonkimutatás

III. Ertékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2012.01.01	Időszak záró állománya 2012.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egenlegek				
Bank	Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	38	13	0.00%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	11	18	0.00%	
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	125	357	0.07%	
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	63	0	0.00%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2012.12.28 - 2013.01.09	0	7.807	1.49%	
Banki egenlegek összesen:	237	8.195	1.56%	
Atruházható értékpapirok				
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdei értekpapír	
Tőzsdei értekpapír	Tőzsdei értekpapír	Tőzsdei értekpapír	Tőzsdei értekpapír	
MNB Kötvények:				
MNB120104 2011.12.21 - 2012.01.04	7.858	4.106	12.363	2.36%
MNB120111 2011.12.28 - 2012.01.11	3.752	0	0	0.00%
MNB130102 2012.12.19 - 2013.01.02	0	9.477	0	0.00%
MNB130109 2012.12.27 - 2013.01.09	0	2.886	0	0.55%
Kötvények:				
HUSIHO 4.4 09/14 2009.09.25 - 2014.09.25	42.568	26.214	0	0.00%
OTPHB VAR 49-16 2006.11.07 - 2016.11.07	16.354	0	0	0.00%
Belföldi részvények:				
ALLAMI NYOMDA - 98	170.371	3.524	160.185	30.67%
BIF TORZS-100	291	4.956	2.486	0.48%
EGIS TORZS	179	179	169	0.03%
FHB A-100	4.574	140	11.079	2.12%
FOTEX 0.42 EUR	140	17.127	2.754	0.03%
GRAPHISOFT PARK SE	0	4.653	135	0.53%
MÁGYAR TELEKOM	0	29.412	18.492	0.02%
MOL TORZS	48.580	45.052	40.837	3.54%
OTP TORZS (100)	45.052	0	45.650	7.82%
RFV	4.653	29.412	0	8.74%
RICHTER G. TÖRZS	681	29.412	28.606	0.00%
SYNERGON	11.200	681	1.302	5.48%
TVK TORZS II.	0	11.200	8.525	0.25%
				1.63%
Külföldi részvények:				
AAA AUTO GROUP N.V.	344.551	266	303.466	58.09%
ABLON	13.362	0	0	0.00%
ANALOG DEVICES INC	0	3.762	410	0.00%
ASSECO POLAND SA	6.950	0	3.567	0.08%
BRE	6.155	3.762	3.963	0.68%
CEZ	2.948	6.155	25.838	0.76%
ERSTE BANK STAMM	44.041	2.948	28.693	4.95%
FIBERWEB	17.329	44.041	8.711	5.49%
FONDUL PROPRIETATEA SA	6.376	17.329	7.222	1.67%
GET BANK	6.376	6.376	1.648	1.38%
GETIN HOLDING SA	0	6.376	887	0.31%
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKC.	2.187	0	3.093	0.17%
HMS GDR	1.967	2.187	0	0.59%
IMMOFINANZ AG	6.376	1.967	5.594	0.00%
INTERCELL AG	3.843	6.376	4.926	1.07%
KGHM	3.286	3.843	0	0.94%
KOMERCNI	17.702	3.286	30.838	0.00%
LINAS AGRO	33.305	17.702	24.696	5.90%
LOTOS	6.301	33.305	0	4.73%
MECHEL PREF RU	1.972	6.301	3.535	0.00%
NWR	9.085	1.972	2.392	0.68%
PBG	6.575	9.085	4.795	0.50%
	1.702	6.575	128	0.92%
				0.02%

III. Értékpapír Alap vagyonának megoszlása piaci értéken - vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

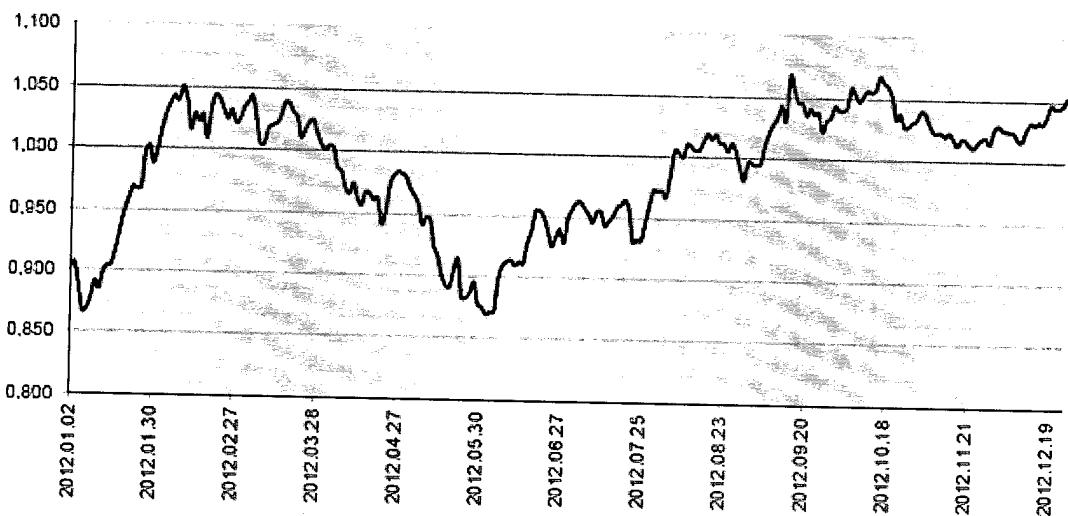
Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2012.01.01	Időszak záró állománya 2012.12.31	Megoszlás (%)		
PEKAO	17.423	20.959	4.01%		
PGE	8.916	7.954	1.52%		
PHILIP MORRIS	6.670	5.471	1.05%		
PKN	16.732	10.136	1.94%		
PKO BANK	16.873	19.656	3.76%		
POLIMEX MOSTOSTAL SA	0	5.572	1.07%		
POLIMEX SA - 0.04	2.077	786	0.15%		
PZU	16.341	23.434	4.49%		
REYSAS LOGISTIC	3.817	3.550	0.68%		
REYSAS REIT	2.417	2.446	0.47%		
TALLINK	7.119	0	0.00%		
TAURON PE	5.658	5.094	0.98%		
TELEFONICA O2 C.R.	23.401	19.061	3.65%		
TOTAL PRODUCE	5.923	0	0.00%		
IPSA	13.364	9.619	1.84%		
UNIPETROL	8.706	8.592	1.64%		
Befektetési jegyek:	4.094	4.974	0.95%		
SIF 1 BANAT-CRISANA	293	358	0.07%		
SIF 2 MOLDOVA	1.856	2.272	0.43%		
SIF 3 TRANSILVANIA	188	215	0.04%		
SIF 4 MUNTENIA	153	188	0.04%		
SIF 5 OLTEA	1.604	1.941	0.37%		
Atruházható értékpapirok összesen:	569.442	0	480.988	0	92.07%
Egyéb eszközök					
Követelések					
Aktív időbeli elhatárolások	10.360		33.270		6.37%
Származtatott ügyletek értékelési különbszete	0		1		0.00%
Egyéb eszközök összesen:	10.360		33.271		6.37%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	580.039		522.454		100.00%
Kötelezettségek					
Alapkezelői díj miatt	1.020		864		13.39%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	37		33		0.51%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	779		5.556		86.10%
Kötelezettségek összesen:	1.836		6.453		100.00%
NETTO ESZKÖZERTEK:	578.203		516.001		
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2.072.913		1.664.912		
Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (EUR/jegy):	0,896514		1,063982		

4. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2005.december 31.	789.500	198.194.219	0,994997
2006.december 31.	19.31%	1.430.333	1,187148
2007.december 31.	11,11%	3.587.743	1,319084
2008.december 31.	-48,05%	3.344.827	0,685260
2009.december 31.	51,92%	3.233.646	1,041025
2010.december 31.	19,41%	3.265.443	1,243131
2011.december 31.	-27,88%	2.072.913	0,896514
2012. január 31.	1.995.570		1,000835
2012. február 29.	1.950.385		1,034195
2012. március 30.	1.909.403		1,001184
2012. április 27.	1.919.072		0,984067
2012. május 31.	1.894.326		0,874994
2012. június 29.	1.869.147		0,948797
2012. július 31.	1.828.983		0,971495
2012. augusztus 31.	1.816.682		0,997401
2012. szeptember 28.	1.815.012		1,034120
2012. október 31.	1.779.454		1,033281
2012. november 30.	1.721.443		1,029622
2012.december 20.	18,68%	1.664.912	1,063982
		516.001.876	

5. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

OTP Közép-Európai Részvény Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (EUR/db)



6. A befektetési alap összetétele

	2012.01.01	2012.12.31	Megjegyzés
a) tözsden hivatalosan jegyzett átruházható értékpapirok:	569.442	480.988	
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékp.: a fentiekből:	0	0	
c) a közelműltben forgalomba hozott átruházható értékp.: d) egyéb átruházható értékpapirok: e) hitelviszonyt megtettesítő értékpapirok:	7.858	12.363	MNB
	0	0	
	50.426	12.363	MNB, Kötvények

7. A befektetési alap eszközeinek alakulása

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyiidőszakban	ezer forint
a) befektetésekból származó jövedelem:	12.340
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-10.580
d) a letétkezelő díjai: (az alapkezelési díj tartalmazza)	0
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	-150
bankköltség:	-300
felügyeleti díj:	-133
egyéb költség és ráfordítás:	-111
f) nettó jövedelem:	1.066
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	1.066
h) a tőkeszámla változása:	-158.627
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	95.359
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0

8. Származtatott ügyletek

Az Alapnak 2012. december 31-én származékos ügylete nem volt.

9. Eredménykimutatás

Eredménykimutatás

A rész megnevezése	Adatok az év végi	
	Elnöki év 2011.01.01-2011.12.31.	Tárgyév 2012.01.01-2012.12.31.
a)	b)	c.)
01. I. Pénzügyi működési beruházás	439.733	239.476
02. II. Pénzügyi működési ráfordítás	435.737	227.136
03. III. Egyéb beruházás	0	0
04. IV. Mukodási költségek	17.541	11.163
05. V. Egyéb ráfordítások	39	111
06. VI. Rendkívüli beruházás	0	0
07. VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08. VIII. Elszerzett fizetendő hozamok	0	0
09. IX. Tárgyevi eredmény	5.868	1.066