



OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

ÜZLETI JELENTÉS 2025. ÉVRŐL

Kelt: Budapest, 2026. március 18.

vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

1. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény az OTP Alapkezelő Zrt-nél (továbbiakban: Alapkezelő).

2. Telephelyek, fióktelepek bemutatása

Az Alapkezelő a Székhelyén kívül nem rendelkezik Telephellyel és/vagy Fiókteleppel.

3. Foglalkoztatáspolitikai

Az Alapkezelőnek 2025. december 31-én 68 fő főállású teljes munkaidős (68,00 FTE), 5 fő részmunkaidős (2,88 FTE) és 4 fő többes foglalkoztatás keretében alkalmazott (3,92 FTE) szellemi foglalkozású munkavállalója volt.

Az aktív létszámba 67 fő főállású teljes munkaidős (67,00 FTE), 5 fő részmunkaidős (2,88 FTE) és 4 fő többes foglalkoztatás keretében alkalmazott (3,92 FTE) szellemi foglalkozású munkavállaló tartozott.

Az éves átlagos statisztikai létszám 72,0 fő volt.

4. Kutatás és a kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő vonatkozásában nem merült fel Kutatás és Kísérleti fejlesztés címén elszámolt összeg.

5. Környezetvédelem

Az Alapkezelő vonatkozásában nem merült fel Környezetvédelem címén elszámolt összeg.

6. Vizsgálatok, Ellenőrzések

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal (továbbiakban: NAV) Észak-budapesti Adó- és Vámigazgatósága, Utólagos Ellenőrzési Főosztály 1. Utólagos Ellenőrzési Osztály 1. által az 5458941192 iktatószámú megbízólevéllel elrendelt, 2023. január 1. – 2023. december 31. közötti időszakra, valamennyi adónemre és költségvetési támogatásra (kivéve: társasági adó és általános forgalmi adó) kiterjedően végzett adóellenőrzést

A vizsgálatról a határozat 2026.02.12-én került kézbesítésre az Alapkezelő részére. Az ellenőrzés során megállapítást nyert, hogy a bevallások a jogszabályok rendelkezéseinek megfelelnek, az Alapkezelő terhére, illetve javára a bevallásokhoz viszonyítva adókülönbözet, és így adóhiány nem került megállapításra.

7. Főbb pénzügyi adatok

Az Alapkezelő 2025. évben 25.476,1 mFt adózás előtti eredmény mellett, 23.926,6 mFt adózott eredményt realizált. Az összes bevétel 58.123,7 mFt volt - melyből 56.299,1 mFt volt az értékesítés nettó árbevétele -, mellyel szemben az összes ráfordítás 32.647,6 mFt volt. A mérlegfőösszeg 43.202,6 mFt-ot, a saját tőke 36.393,6 mFt-ot tett ki.

Az Alapkezelő a tárgyévben a kezelt alapok után 3.474,4 mFt, míg portfóliókezelésből 83,3 mFt sikerdíjat realizált.

Az Alapkezelő a kezelt alapok után 21.882,2 mFt forgalmazási díjat, 1.625,5 mFt visszaváltási garanciadíjat, mindösszesen 23.507,7 mFt-ot fizetett az OTP Banknak. Nemzetközi forgalmazás keretében OTP csoportnak (Bulgária, Horvátország, Montenegró és Szlovénia) fizetett forgalmazási díjak összege 107,0 mFt. Ezen kívül a Társaság 504,6 mFt forgalmazási díjat fizetett ki külső forgalmazóknak. Egyéb forgalmazási jutalék ráfordítások összege 140,0 mFt.

8. A 2025. évi terv teljesülése

Az Alapkezelő üzleti teljesítményének bemutatása, a terv teljesülés kiértékelése az IFRS szerint összeállított eredménykimutatásból kerül levezetésre, az éves tervszámok összeállításával összhangban.

Az Alapkezelő 2025. évi adózott eredménye 332,2 mFt-tal maradt el az eredménycéloktól, amely 1,3%-kal alacsonyabb a tervben szereplő értéknél. Kapott osztalékból származó bevétel 197,5 mFt volt, amelyből osztalékelőlegként nyilvántartott összeg 162,5 mFt.

A retail alapok állománya 92,9 mrd Ft-tal terv alatt teljesült, míg az intézményi vagyon alakulása 145,2 mrd Ft-tal múlta felül a terveket.

Az alapkezelési díjbevételek 604,2 mFt-tal haladták meg a tervet, míg a vagyonkezelési díjbevételek 351,5 mFt-tal a tervezett érték felett teljesültek. 2025. év után 3.557,7 mFt sikerdíj került elszámolásra, így a díjbevételek 1.513,3 mFt-tal magasabbak a tervezettnél.

A működési költségek 143,8 mFt-tal a tervezett érték felett alakultak. A 2025. évi sikerdíj után kifizetendő nyereség-részesedés teljes személyi költsége 1.161,4 mFt, mely összeg 261,4 mFt-tal magasabb a tervben szereplő értéknél. A sikerdíj-részesedéssel és eredményt terhelő adókkal korrigált működési költségek ugyanakkor 129,9 mFt-tal alacsonyabbak a tervezettnél *(bérköltség: +107,6 mFt; a dologi költségek felügyeleti díjak nélkül: -91,8 mFt; értékcsökkenés: -145,7 mFt).*

Az Alapkezelő csoportszintű, sikerdíj nélkül számolt értékteremtése¹ 46.077,9 mFt, mely 706,9 mFt-tal magasabb a tervezettnél.

OTP AK állományok (Mrd HUF)	2025 Terv IFRS	2025 Tény IFRS	IFRS Korrekció	2025 Tény MSZSZ
Alapkezelő által kezelt pénztári vagyon	431.1	571.9		571.9
Önkéntes nyugdíjpénztár	403.1	537.7		537.7
Egészség pénztár	28.0	34.2		34.2
Egyéb pénztár	19.2	22.4		22.4
Egyéb kezelt vagyon	27.3	28.5		28.5
Retail befjegy állomány (duplik. szűrt)	4,134.6	4,041.7		4,041.7
Teljes Kezelt vagyon duplikáció nélkül	4,612.2	4,664.5		4,664.5

OTP Alapkezelő Vállalati mutatók (millió HUF)	2025 Terv IFRS	2025 Tény IFRS	IFRS Korrekció	2025 Tény MSZSZ
BEVÉTELEK	56,553.0	58,471.9	348.2	58,123.7
Díjbevétel	54,775.9	56,289.2	0.0	56,289.2
Alapkezelési díj	51,014.6	51,618.8	0.0	51,618.8
Sikerdíj (Alapkezelés)	3,000.0	3,474.4	0.0	3,474.4
Vagyonkezelési díj	761.2	1,112.7	0.0	1,112.7
Sikerdíj (Vagyonkezelés)	0.0	83.3	0.0	83.3
Egyéb bevétel	1,777.1	2,182.7	348.2	1,834.5
Díj jutalék ráfordítás összesen	22,000.8	24,259.3	0.0	24,259.3
Forgalmazási díj - OTP bef.jegy állományra	19,616.8	21,882.2	0.0	21,882.2
Forgalmazási díj - külső forgalmazás	548.6	504.6	0.0	504.6
Forgalmazási díj - egyéb partner	120.3	140.0	0.0	140.0
Visszaváltási garancia díj (Optima+TRK)	1,705.2	1,625.5	0.0	1,625.5
Trailer fee - OTP külföld	10.0	107.0	0.0	107.0
Letétkezelési díj (portf)+Neé megállapítási díj	0.0	0.0	0.0	0.0
RÁFORDÍTÁS	6,697.9	7,311.3	-1,076.9	8,388.2
Személyi jellegű ráfordítás	3,014.1	3,121.7	-86.9	3,208.6
Sikerdíj személyi költsége	900.0	1,161.4	0.0	1,161.4
Értékcsökkenés	272.5	126.8	0.0	126.8
Dologi költségek	2,511.2	2,431.7	0.0	2,431.7
Egyéb ráfordítás	0.0	469.8	-990.0	1,459.8
Adófizetés előtti eredmény	27,854.2	26,901.2	1,425.1	25,476.1
Adófizetés	2,962.9	2,342.0	792.4	1,549.5
Adózott eredmény	24,891.4	24,559.2	632.6	23,926.6
Alapokra terhelt Letétkezelési díj	2,583.9	2,554.2	0.0	2,554.2
Felügyeleti díjak	14.0	26.3	0.0	26.3
Részesedések értékelésének eredményhatása	0.0	111.7	-173.0	284.7
Osztalékbevétel	0.0	197.5	162.5	35.0
Értékteremtés sikerdíj nélkül ¹	45,371.0	46,077.9	1,435.6	44,642.3

¹ Az Alapkezelő csoportszintű értékteremtése az IFRS Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerinti adózott eredményből került levezetésre. (Sikerdíjjal korrigált Adózás előtti eredmény + OTP befektetési jegy állományra fizetett forgalmazási díj - osztalékbevétel, társult vállalkozás eredménye)

9. Kezelt vagyon-, Piaci részesedés alakulása, Konkurencia-vizsgálat

2025-ben a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon nagysága 17.377,07 mrd Ft-ról 16.07 %-kal 20.170,33 mrd Ft-ra nőtt. Az értékpapír alapok vagyona az év végén összesen 16.726,5 mrd Ft-ot tett ki.

	Nettó eszközérték (mrd Ft) ²
Pénzpiaci alapok	422.77
Kötvényalapok	6,323.56
Vegyes alapok	3,355.07
Résztvényalapok	1,918.16
Abszolút hozam és származtatott alapok	3,654.34
Árupiaci alapok	251.83
Tőkevédett alapok	800.78
Egyéb alapok	-
Értékpapír alapok összesen	16,726.51
Ingatlanalapok	3,443.84
Befektetési alapok összesen	20,170.35
Kockázati és magántőke alapok	649.64

Az elmúlt évben az abszolút hozamú- és származtatott alapok értékesítése volt a legkiemelkedőbb, 815,04 mrd Ft értékben értékesítettek ezekből az alaptípusokból. Összességében az év folyamán 1.948,76 mrd Ft áramlott a hazai értékpapír alapokba, az ingatlanalapok piacán csekély 97,18 mrd Ft kiáramlás történt.

	Nettó pénzáramlás (mrd Ft) ³
Pénzpiaci alapok	-40.10
Kötvényalapok	-134.41
Vegyes alapok	390.87
Résztvényalapok	242.37
Abszolút hozam és származtatott alapok	815.04
Árupiaci alapok	146.93
Zártkörű intézményi alapok	427.76
Tőkevédett alapok	100.30
Egyéb alapok	-
Értékpapír alapok összesen	1,948.76
Ingatlanalapok	-97.18

Az **OTP Alapkezelő Zrt.** a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége által publikált adatok alapján a nyilvános értékpapír és speciális alapok piacán

² Forrás: BAMOSZ, 2025. december 31.

³ Forrás: BAMOSZ, 2025. december 31.

30,9%-os piaci részesedéssel bírt és ezzel a kezelt vagyon tekintetében a szegmensben **piacvezető**.

10. Hozamok és hozamkörnyezet alakulása

10.1. BESZÁMOLÓ A KÖTVÉNYPIACOKRÓL

2025-ben a nemzetközi kötvénypiacok divergenciája volt megfigyelhető, ahol az európai hozamok emelkedése mellett az amerikai hozamgörbe lejjebb került. Az új amerikai kormányzat tétoházás nélkül belekezdett a beharangozott intézményi átalakításba és a kereskedelmi háborúba. Európában a költségvetési kiadások védelmi fókuszú emelésével váratlanul gyors és határozott politikai reakciót hozott egyrészt a német választások eredménye, másrészt az erősödő kétely az USA érdekeltségében a nyugati szövetségi rendszer egységének fenntartására. A piac gyorsan felárzta az európai növekedési kilátásokat, ami az európai hozamok megugrásához vezetett. A kereskedelmi háború még magasabb fokozatba lépett amikor április elején Trump elnök sokkoló mértékű globális vámokat jelentett be. A végrehajtást azonban elhalasztották és a beinduló egyezkedésekben a piacok a konstruktívabb narratívát találták meg; a negyedév végére hatalmasat korrigálva a kockázatos eszközök összeszedték magukat. A kötvénypiac is gyorsan magához tért és a hozamok az átmeneti megugrás után a március végi szintekhez közeledtek, ugyanakkor a hozamgörbe jóval meredekebb maradt minden piacon. Az új amerikai költségvetési törvénytervezet (OBBS) nyár közepén nyomás alatt tartotta a hozamokat. Augusztusban azonban az addig stabil növekedési kép megingott, és agresszívabb kamatcsökkentési pálya kezdett beárázódni. Powell Fed-elnök erre rá is erősített nyilatkozatával, majd a szeptemberi kamatvágással. A kormányzati leállás mellett azonban az amerikai részvénypiac folytatódó jó teljesítménye és a dollár gyengülésének megállása mintha visszahozta volna az amerikai kivételesség hitét és az amerikai kötvénypiac a korábbiaktól eltérően menedékeszközként viselkedett. Ehhez hozzájárult, hogy Európában a francia kormányzati válság került reflektorfénybe, ahogy újabb kormányfő bukott meg a költségvetési terveken, a 2011/2012 válság után újból felvetve akár az euróháza felbomlásának rémét is, ezúttal az egyik magország részéről. Év végén a főbb nemzetközi kötvénypiacok már meglehetősen visszafogottan reagáltak az ellentétes hatásokra. Az amerikai gazdaság puhának látszó landolása mellett és politikai nyomás közepette a Fed folytatta a kamatcsökkentést. Az EKB kivárára váltott, az euróháza belüli politikai aggályok is halványultak, bár a mögöttes okok nem szűntek meg. Összességében nem ingott meg a piaci optimizmus, a kockázati felárak tovább szűkültek, a dollár is inkább oldalazott.

A forintpiacon év elején a várakozások feletti infláció kiárzta a kamatcsökkentés rövidtávú lehetőségét, ami a forint erősödésével is járt. Aztán az európai hozamok és a kockázati felárak megugrása a hazai hosszú hozamokat is felrántotta. A tavasszal érkező új MNB vezetés nem hozott izgalmakat a hazai monetáris politikában. A gyengébb visszatekintő növekedés és a romló várakozások ellenére a cél felett ragadó infláció a hangsúlyozott óvatosság jegyében is

kizárta a kamatcsökkentés rövidtávú lehetőségét. A változatlan kamatszint a rövid nemzetközi hozamok csökkenése mellett javította a forint kamatfelárát, ami hozzájárult a deviza erősödéséhez az év folyamán. A jegybank végig kitartott stabilitást és óvatosságot hangsúlyozó üzenete mellett, ami a kedvező kockázati környezetben nemzetközi befektetők számára vonzóvá tette a hazai eszközöket, a forint erősödését és jó teljesítményt hozott a kötvénypiacon is. Decemberben aztán a folyamatosan erősödő forint miatt is javuló inflációs kilátásokra hivatkozva kamatcsökkentési hajlamra váltott az MNB; a váltás az iránymutatásban a forint erősödési trendjét is megtörte átmenetileg. A hazai kötvénypiac ugyanakkor a kamatcsökkentések gyors beárazásával nagyot hajrázott december második felében és jó teljesítménnyel zárta az évet. A kamatkockázat nélküli RMAX 5,72%-ot hozott az év folyamán, amelyet a decemberi hajrában sikerült a MAX indexnek felülteljesítenie, így 6,06%-kal zárta az évet.

10.2. BESZÁMOLÓ A KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYPIACOKRÓL

A 2024-es relatív gyengeség után 2025 erős teljesítményt hozott a kelet-közép-európai piacon befektetőknek, a nagyobb részvénytőzsdék teljesítményénél jelentősen magasabb hozamot lehetett realizálni. A régiót leképező CETOP index forintban számolva (a visszaforgatott osztalékokat is figyelembe véve) 48,7%-ot emelkedett, míg a német DAX 15,5%-kal került feljebb forintban. Az amerikai S&P500 index forintban 2%-ot esett (noha igaz, dollárban számolva 18% feletti emelkedéssel zárt). A régió országai egyöntetűen jó teljesítményt nyújtottak a tőzsdéken, legjobb teljesítménnyel a román BET index zárt 58,5%-os forintban számított hozamával, de a „leggyengébb” teljesítményt nyújtó BUX magyar részvényindex 40%-os hozamára sem lehetett panasz. A régiós részvénytőzsdék mozgását döntően makro és geopolitikai hírek, illetve a részvénytőzsdék attraktív árazása vezérelte. Az év elején Donald Trump beiktatása felerősítette – a bár törekény – béketárgyalási várakozásokat az orosz–ukrán konfliktus kapcsán, fokozatosan erősödő kockázatvállalási hangulattal. A második negyedév elején az amerikai vámemelési bejelentések hirtelen korrekciót váltottak ki, amelyet a lépések gyors felfüggesztése/enyhítése követett, fokozatos piaci megnyugvással. A korrekció alatt a régiós piacok nem bizonyultak sérülékenyebbek fejlett társaiknál. A harmadik negyedévben a fókusz visszaterelődött az amerikai gazdasági lendületre és az AI beruházási ciklusra, miközben európai társaikhoz hasonlóan jelentős szárnyalást láttunk a régiós bankrészvényekben is, amelyek jelentős indexbeli súlyuk miatt sokat tettek hozzá a teljesítményhez. Az év végén ismét előtérbe kerültek az orosz–amerikai–ukrán egyeztetések, időszakos, híralapú volatilitást okozva különösen az orosz kiterjedtségű vállalatoknál. A devizapiacra meghatározó maradt a kamatkülönbözetre épülő carry trade és a régiós jegybankok relatíve szigorú politikája, amelynek eredményeképp a régiós devizák többségében erősödni tudtak az euróval szemben. Az év végére az orosz–ukrán háború kitörése óta fennálló régiós részvénytőzsdéi értékeltségi diszkont nagyrésze bezárult, így enyhén kedvező árazás mellett fordultak 2026-ra ezen tőzsdék.

10.3. BESZÁMOLÓ A FELTÖREKVŐ RÉSZVÉNYPIACOKRÓL

2025 elején a globális tőkepiacok mozgalmas időszakot éltek át. Trump elnök januári beiktatása után nagy lendülettel vetette bele magát a geopolitikai konfliktusok (pl. orosz–ukrán béke, közel-keleti feszültségek) rendezésébe, és új vámpolitikájával a külkereskedelmi viszonyok jelentős átrendezését célozta. Az ukrajnai háború várható enyhülésének ígérete segítette a közép-európai piacokat, ugyanakkor az Észak-atlanti Szövetség (NATO) meggyengülése lépéskényszerbe hozta a nyugat-európai döntéshozókat. Németország új kormánya rekordméretű védelmi és infrastruktúra-fejlesztési programot hirdetett meg, elindítva egy európai fiskális ösztönző ciklust, ami a fejlődő piacok európai régiójára kedvezően hatott. Kína a maga fontolva haladó módján folytatta a piacbarát lépések sorát; jelentős esemény volt januárban a kínai „DeepSeek” mesterséges intelligencia-program bejelentése, amely rámutatott, hogy a súlyos technológiai korlátozások ellenére sem szabad leírni a kínai cégeket az AI-versenyben. Eközben az év elején tetőző amerikai részvények apadni kezdtek; ezt a külföldi befektetők számára a dollár gyengülése is felerősítette, így a tőke áramlani kezdett a világ többi piacára – a fejlődőkre is. A török piacon a legnépszerűbb ellenzéki politikus, az isztambuli főpolgármester őrizetbe vétele jelentett egy törést az elmúlt években lassan visszaépülő befektetői bizalomban.

Április elején kirobbant a globális kereskedelmi háború: Trump drasztikus vámokat jelentett be Kína ellen, amit a piacok azonnal beáraztak – villámgyors, meredek tőzsdei esés söpört végig világszerte. Végül Trump csapata hagyott elegendő időt a tárgyalásoknak. A vámháborús feszültség enyhülése – majd a Kína–USA viszály ideiglenes oldódása – mellett a vártnál erősebb gyorsjelentési szezon is segített: ennek nyomán a negyedév végére a globális piacok ledolgozták az áprilisi esést. A második negyedév végére így a fejlődő részvénytőkepiacok is erős pluszban álltak, ugyanakkor a dollár a negyedév során rekordmértékben gyengült a tőkekiáramlás miatt, így helyi devizában mérve szerényebb volt a hozam.

A harmadik negyedévben tovább folytatódott a részvénytőkepiacok – köztük a fejlődő piacok – erősödése. Az USA–Kína vámvita egyelőre nem zárult le, de folyamatosan tologatták a határidőket, elkerülve az új eszkalációt. Trump elnök viszont Indiával szemben is keményen fellépett (az olcsó orosz olajimport miatt), ami újabb geopolitikai feszültségforrást jelentett. Mindemellett töretlen maradt az eufória a mesterséges intelligencia kapcsán: a befektetők kitörő lelkesedéssel reagáltak minden nagyszabású AI-projektbejelentésre (szinte mindegyikben partner az Nvidia), és az érintett vállalatok árfolyama sorra szárnyalt.

2025 utolsó negyedéve is kedvezően alakult a feltörekvő piacok számára. Az erős októbert egy gyengébb november, majd egy ismét élénk december követte. A korábbi USA–Kína kereskedelmi adak-kapok – egy novemberi átmeneti feszültség után – év végére ismét a megnyugvás jeleit mutatta. Bár komolyabb új eszkaláció nem történt, a viszály megmaradt (ezúttal a kínai ritkaföldfém-export korlátozása körül éleződött ki a helyzet év végén). A negyedév másik fő fókuszja a technológiai/AI szektor hulláma volt: októberben nagy

optimizmus övezte, novemberben egy „riadalom” rövid időre elbizonytalanította a befektetőket, majd decemberben ismét erőre kapott a szektor.

Összességében 2025-ben a fejlődő részvénytőzsdék látványos felértékelődést értek el, és évtizedes távlatban felülteljesítették a fejlett piaci indexeket. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 34,3%-ot emelkedett, ami forintban számolva, köszönhetően a forint jelentős erősödésének, 10,7% volt.

Az év során a legnagyobb EM-piacok közül Dél-Korea bizonyult a legjobbnak (+51,6% forintban), főként a memóriachipek iránti robbanásszerű kereslet miatt. Kína is emelkedett (+4,7%), leginkább a technológiai szektor „DeepSeek” áttörésének köszönhetően. India ezzel szemben 13,3%-ot esett 2025-ben, részben a geopolitikai kihívások, a ciklikus lassulás, az emelkedett értékeltségek és a korlátozott AI-kitettség miatt. Törökország az ortodox gazdaságpolitika felé fordulva visszanyerte a befektetői bizalom egy részét, de így is mínuszban zárt (-19,7%, év közben politikai sokkok tarkították). Számos kisebb feltörekvő piacon kiváló rallyk zajlottak: például Brazília az előző évi gyenge szereplés után értékalapú felpattanást mutatott (+25,2%), míg Tajvan 11,3%-os emelkedéssel zárta az évet.

10.4. BESZÁMOLÓ A FEJLETT RÉSZVÉNYPIACOKRÓL

Európában az év eleje széles körű emelkedéssel indult: a nyugat-európai piacok vezettek, ezen belül is a német tőzsde volt a legerősebb, és a hónap során az alszektorok összességében pozitívan zártak. Az EKB kamatcsökkentése támogató környezetet jelzett, miközben az első gyorsjelentési szezon Európában átlagosan közel 5% profitnövekedést hozott, különösen a pénzügyi és az egészségügyi szektorban. A PMI-k alapján rövid távon mérsékelt növekedés látszott, amit az ipari komponens javulása húzott; az eurózóna déli országainak aktivitása ellensúlyozta Franciaország és Németország gyengélkedését. Februárban az európai részvénytőzsdákat felülteljesítés felé tolta a kedvező orosz–ukrán békekötés lehetőségének felértékelődése, márciusban pedig a bankszektor harmadik egymást követő hónapban maradt erős, a telekom és az energia szektor is felülteljesített.

Az Egyesült Államokban az első negyedévben az emelkedést több sokk és általános hangulatromlás fékezte. Január végén a DeepSeek kínai MI-modell megjelenése hirtelen átárazást váltott ki: a piac lefelé korrigálta az adatközpont-, villamosenergia-infrastruktúra- és chipgyártási keresletre vonatkozó várakozásokat, ami a technológiai szektor relatív alul teljesítéséhez járult hozzá. Februárban az enyhén csalódást keltő makroadatok, a megugró inflációs várakozások és a vámkockázatok mellett a gyorsjelentések összesített, több mint 7%-os profitnövekedése sem volt elég a széles körű árfolyam-emelkedéshez; szektorok közül inkább az ingatlan és a közmű tudott pluszban zárni. Márciusban a negatív szentiment kiterjedt a piac nagy részére, különösen a korábban legjobban futó „Hihetetlen Hetes” technológiai részvényekre, miközben az energiaszektor ellenállóbb tudott maradni. Egyedi példák a gyengébben teljesítők közül: Tesla, ON Semiconductor és Teradyne; Európában hasonlóan

gyenge képet adott többek között az ASML és a Schneider Electric, valamint az autó- és luxusipar több szereplője.

A második negyedév elején a volatilitás drasztikusan emelkedett, miután Trump elnök védővámokat hirdetett meg, amelyek célkeresztjében Kína mellett az Európai Unió is szerepelt. A részvénytőzsdék gyors és nagy eséssel reagáltak, majd a tárgyalások és a 10% feletti vámokra adott 90 napos haladék enyhítette az eszkalációs félelmeket. Európában relatíve jobban védettek maradtak a kontinens piacára fókuszáló szektorok: a közmű-energia, infrastruktúra, bank és biztosítási szegmens sokáig felülteljesítő volt, míg az exportérzékeny luxusipar, autógyártók, ruházati cikket gyártók és a technológia egyes részei sérülékenyebbek lettek. Amerikában a nagyvállalati szektor is nyomás alá került; az egészségügyön belül a generikus gyógyszerekhez kötődő üzletágak átlag feletti eladási nyomást kaptak az ellátási láncok és az esetleges termelés-áttelepítés költségkockázatai miatt.

A negyedév során ugyanakkor a vállalati szférában az MI gyors terjedése egyre inkább támogató narratívává vált: a produktív és költségmegtakarítási várakozások erősödtek, ami elsősorban a chipgyártók, az adatközpont-ökoszisztéma, valamint a hálózat- és energia-infrastruktúra fejlesztések iránti középtávú keresletet húzta. Európában a profitvárakozások a vámok hatására mérséklődtek, de a hosszabb távú trend emelkedő maradt; a bankok és közmű-energia kilátásai szenvedték el a legkisebb romlást, míg a tartós fogyasztási javak gyártóié romlott a legtöbbet. Júniusban új történelmi csúcsokra emelkedtek a fő indexek Európában és az USA-ban: Európában ezt inkább értékeltségi bővülés, Amerikában kiegyensúlyozottabban a profitvárakozások és értékeltség együtt mozgása kísérte. Szektorszinten az USA-ban a technológia, kommunikáció és ipar vezette a teljesítményt (példák: GE Verona, Seagate Technology, Broadcom), míg az energia és az egészségügy gyengébb volt; Európában az ipar és technológia mellett az ingatlan szektor mutatott jelentősebb emelkedést, miközben az energia és egészségügy ott is alulteljesített.

Júliusban az amerikai részvénytőzsdék új csúcsokat értek el csökkenő volatilitás mellett, amit főként a technológiai és tartós fogyasztási iparágak profitdinamikája támogatott. A vállalati eredmények összességében meghaladták a várakozásokat, amit a gyengébb dollár is segített; a kockázatvállalási kedvet később a Fed kamatcsökkentése erősítette, így augusztusban és szeptemberben is új történelmi csúcsok alakultak ki. A szektorok élén továbbra is a technológiai, kommunikációs, valamint a tartós fogyasztási cikkek álltak, több egyedi kiugróval: Corning, Western Digital és Seagate Technology nagy árfolyamemelkedést ért el, miközben a kommunikációs szektorban a Warner Bros és a Paramount Skydance szerepelt a legjobbak között. Ezzel párhuzamosan a szektoron belüli szóródás nagy maradt: gyengébb példaként a The Trade Desk és a Gartner is megjelent a rosszabb negyedéves teljesítmények között. Szeptember végén az amerikai kormányzati leállás rövid távon inkább operatív bizonytalanságot (pl. statisztikák csúszása) jelentett, a piaci hatások a leállás hosszától függhetnek.

Európában a nyáron publikált második negyedéves gyorsjelentések átlag feletti profitot mutattak, de ez sokszor profitrealizálást váltott ki, különösen a technológiai és fogyasztási szektorban okozva negatív árfolyamreakciókat. A pénzügyi, energia- és egészségügyi szektor összességében erős maradt, miközben az európai ipari keresletet az amerikai vámok fékezték. Az EU–USA vámmegállapodás kezdetben rontotta a hangulatot, majd a de-eszkalációs narratíva javította a piacokat. Kiemelt, piacilag is figyelt vállalati esemény volt, hogy az ASML szeptember elején tőkét emelt a francia Mistral AI-ban, ami a chipgyártók és az MI-fejlesztők közötti ökoszisztéma-trendbe illeszkedve az európai chipgyártási szegmensben is támogató hangulatot erősített.

Az év utolsó negyedévében Európában a bankrendszer ellenállóképességét vizsgáló stresszteszt eredményeit közölte az Európai Bankfelügyelet. Az eredmények pozitívak voltak, külön kiemelték az erős tőkésítettséget és jövedelmezőséget, ami jócskán hozzájárult a kedvező befektetői hangulathoz. A gyógyszergyártók szempontjából megnyugvást hozott, hogy az amerikai kormány végül nem vezette be a korábban belengetett 100%-os vámokat az Európából érkező sajátmárkás generikus gyógyszerekre, ugyanakkor ár- és kapacitásvállalásokat kért a szereplőktől. A német költségvetési élénkítés és a védelmi/infrastruktúra beruházások a ciklikus, ipari és védelmi értékláncban támogatóak maradtak, miközben a francia költségvetési vita és a szektorális különadók ötlete a francia részvényt piacon magasabb volatilitást tartott fenn.

Az Egyesült Államokban a vállalati eredmények képe erős maradt: a profitnövekedési trend a várakozásokat meghaladó beszámolókra támaszkodott, és az MI említése a cégek körében szélesedett, főként költségmegtakarítási és marginjavító lehetőségeket hangsúlyozva. Az MI-beruházások finanszírozásában egyre gyakrabban jelent meg a hitelpiac, ami egyszerre jelez érettebb üzleti modelleket és potenciálisan szélesebb kockázati csatornákat. Monetáris oldalról a jegybank kamatsökkentései támogatták a kockázati eszközöket, miközben a munkaerőpiaci dinamika lassulása – alacsonyabb munkahely-teremtési ütem, de csak mérsékelt munkanélküliségi emelkedés – inkább óvatos, mintsem pánikszerű piaci értelmezést kapott.

10.5. BESZÁMOLÓ AZ ÁRUPIACOKRÓL

2025-ben a nyersanyagpiacok számára a geopolitikai feszültségek, a kereskedelmi vámháború és a szélsőséges időjárási anomáliák által meghatározott, rendkívüli volatilitás volt jellemző. A legtöbb termék árfolyamát nem a klasszikus fundamentumok, hanem a politikai döntések, a váratlan ellátási zavarok és a befektetői pozicionáltság gyors változásai mozgatták.

Az olajárak az év elején erősödéssel indítottak, miután a Biden-adminisztráció utolsó intézkedései között új, nehezebben megkerülhető szankciókat vetett ki az orosz olajszektorra. Azonban a későbbiekben a Trump-adminisztráció Kína ellen kivetett vámjai és az amerikai készletnövekedés letörték az árakat, az OPEC+ vártnál nagyobb kitermelés növelése tovább hajtotta a gyengülő trendet. A második negyedévben a közel-keleti konfliktusok rövid távon

éves csúcsra hajtották az olaj árfolyamát, ám a konfliktus hatékony amerikai kezelése nyomán az árak visszaestek. Júliusban Trump 100%-os vámfenyegetése az orosz olajat vásárló országokkal szemben átmeneti kisebb rallyt okozott, de a hónap végére a növekedési kilátások romlása ismét lefelé húzta az árakat. Az év utolsó hónapjaiban a túlkínálati félelmek kerültek előtérbe: novemberben az energiapiaci ügynökségek egyöntetűen 2026-os többletet jeleztek előre, decemberben pedig a WTI 55 dollár alá esett, mielőtt a venezuelai szállítmányok amerikai blokádja újra vételi nyomást generált.

A földgázpiac hasonlóan hektikus évet zárt, de más okokból. Januárban az extrém hideg egyszerre növelte a keresletet és okozott termeléskiesést, ami éles rallyt indított. Ezzel szemben Európában az orosz kínálat bővülésének reménye lefelé nyomta az árakat. Márciusban a termelés emelkedése, a gyenge erőműi kereslet és a közelgő LNG-karbantartások együttesen fordították le az amerikai földgáz piacot. A nyár elején a hóhullámok átmeneti emelkedést hoztak, de a magas készletszintek és a hűvösebbre forduló időjárás gyorsan megtörték a lendületet. Novemberben a rekord LNG-export és a polar vortex összeomlásának veszélye indított meg egy több hétig kitartó rallyt, amelyet decemberben a termelés gyors visszapattnása és az enyhébb előrejelzések miatt hasonlóan gyors korrekció követett.

Az arany és az ezüst 2025-ben szinte folyamatosan élvezte a makrogazdasági és geopolitikai bizonytalanságokból fakadó keresleti hajtóerőt, így az év egyértelmű nyertesei voltak. Az év elején a dollár és a kamatok mozgása, valamint a vámháború körüli bizonytalanság támogatta a termékek árát. Márciusban a recessziós félelmek és Trump Fed-el kapcsolatban tett nyilatkozatai tovább javították a nemesfémek iránti vételi kedvet, mely az ETF-beáramlásokon és a jegybanki vásárlásokon keresztül is megmutatkozott. A nyár végén a Jackson Hole-i üzenetek és a dollár gyengülése új történelmi csúcsra repítették az aranyat, míg az ezüst felülteljesítését az amerikai kritikus nyersanyag-listára kerülése és a fizikai piac szűkössége tette lehetővé. Az év végén a kamatcsökkentési ciklus folytatódása és a gyengülő dollár tovább erősítette a nemesfémekbe áramló tőkét, az év végére az árfolyamnövekedés még erősebb ütemre kapcsol.

A rézpiac 2025-ben a legszélsőségesebb árfolyammozgásokat produkálta az ipari fémek között. Januárban az ázsiai importőrök vámemelések előtti felvásárlásai és az Amerikán kívüli készletszintek csökkenése támogatták az árakat. Márciusban a kereskedelmi háború okozta kockázatkerülés jelentős esést váltott ki, amelyet a kínai fizikai kereslet és az amerikai készletfelhalmozás csak részben tudott korrigálni. A nyár elején az amerikai–kínai megállapodás javította a keresleti kilátásokat, de az igazi váltást a júliusban belengetett 50%-os rézvám hozta, rekord magas árakat eredményezve a chicagói tőzsdén. A hónap végén a konkrét szabályozás azonban csak a feldolgozott réz termékeket sújtotta vámokkal, jelentős 20%-os összeomlást okozva a rézpiacon. Az év második felében a kínálati oldali zavarok – többek között az indonéziai Grasberg helyreállítási csúszásai és más nagy bányák átmeneti leállásai – fizikai szűkösséget teremtettek, a globális tőzsdei készletek jelentősen torzultak, az

ázsiai és londoni készleteket gyorsan elszívta az amerikai piac és év végére ismét rekord szintre került az ár.

A gabonapiacokon 2025-ben a bőséges globális kínálat és a kedvező időjárás dominált. A búza és a kukorica árát év elején még az orosz fagyok és az amerikai szárazság támogatta, de a tavaszi és nyári időszakban a jó terméskilátások és a jelentős készletek tartós nyomást gyakoroltak az árakra. A kukorica az év során többször is új mélypontokat ért el, annak ellenére, hogy az USA a vártnál magasabb bioüzemanyag-felhasználási előírásokat jelentett be. A szójabab is gyengén teljesített: a brazil és amerikai rekordtermés, a kínai kereslet visszafogottsága és a vámháborús hatások együttesen tartós medvepiacot eredményeztek. Az októberi amerikai vetések gyors előrehaladása tovább csökkentette a kínálati kockázatokat, míg a novemberi WASDE-jelentés újabb negatív meglepetést okozott a piacnak.

A kávé és kakaó piacok 2025-ben is izgalmas mozgásokat produkáltak. A kávépiac új csúcsokat ért el a brazíliai és vietnámi termeléssel kapcsolatos bizonytalanságok, az alacsony fizikai készletek és az amerikai vámok hatására. A brazil időjárás, a vietnámi bőséges termés és a Brazíliára kivetett amerikai 40%-os vámok visszavonása spekulatív pozíció zárásokat indított és árfolyamgyengülést eredményezett az év végére. A kakaó ezzel szemben sokkal inkább a kereslet romboló árszintek hatása által vezérelt piac volt. A korábbi magas árfolyamszintekről komoly korrekció kezdődött, amit a vártnál jobb elefántcsontparti és ghánai termelésadatok mellett az élesen gyengülő kereslet is alátámasztott, a készletszintek normalizálódását okozva.

Az OTP Értékpapíralapok „A” sorozatainak 2025. évi teljesítménye alapkategóriák szerint csoportosítva az alábbiak szerint alakult:⁴

Pénzpiaci alap

OTP Prémium Pénzpiaci Alap	5.16%
----------------------------	-------

Kötvényalapok

OTP Dollár Rövid Kötvény Alap	4.83%
OTP Euró Rövid Kötvény Alap	2.38%
OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap	1.38%
OTP Maxima Kötvény Alap	5.78%
OTP Meta Származtatott Globális Kötvény Alap	4.09%
OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap	5.46%
OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap	5.35%
OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap	4.01%

⁴ Forrás: OTP Alapkezelő, 2025. december 31.

Abszolút hozam alapok	
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap	-0.38%
OTP AHA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	-4.50%
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap	14.71%
OTP EMDA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	9.38%
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap	-14.32%
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja	4.47%
OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja	0.24%
OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap	12.01%
OTP Spectra Származtatott Alapba Fektető Alap	4.10%
OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap	13.95%
OTP Supra Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	9.18%
OTP Supra Dollár Származtatott Alapba Fektető Alap	12.02%
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap	-4.00%
OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	5.96%
OTP Új Európa Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	1.37%

Vegyes alapok	
OTP Céldátum 2025 Vegyes Alapba Fektető Alap	3.13%
OTP Céldátum 2030 Vegyes Alapba Fektető Alap	2.24%
OTP Céldátum 2035 Vegyes Alapba Fektető Alap	1.90%
OTP Céldátum 2040 Alapba Fektető Alap	1.22%
OTP Céldátum 2045 Alapba Fektető Alap	1.49%
OTP Céldátum 2050 Alapba Fektető Alap	1.75%
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja	10.45%
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	8.71%
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja	6.11%
OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap	8.76%
OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	5.71%
OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	5.84%
OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	1.71%
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja	7.94%
OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja	9.03%
OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja	9.62%

Részvényalapok	
OTP Afrika Részvény Alap	43.85%
OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja	7.72%
OTP CETOP UCITS ETF Alap	55.79%
BUX ETF Alap	38.97%
OTP Fundman Részvény Alap	12.33%
OTP Klímaváltozás Részvény Alap	9.86%
OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap	46.08%
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap	12.44%
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja	-2.72%
OTP Orosz Részvény Alap	-0.35%
OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	8.88%
OTP Quality Származtatott Részvény Alap	38.28%
OTP Török Részvény Alap	-21.13%
OTP USA Részvény Alap	-4.28%
Árúpiaci alapok	
OTP Terra Árúpiaci Alap	-9.36%

11. Stratégiai Irányok

11.1. TERMÉKFEJLESZTÉS

2025 nagyon volatilis, de a bizonytalanságok ellenére kifejezetten erős év volt a globális befektetési piacokon. A részvények széles körben emelkedtek, a kötvények újra vonzóvá váltak, a dollár gyengülése pedig kedvezett a nemzetközi kitétségeknek. A nagy geopolitikai és kereskedelmi sokkok ellenére a piacok végül ellenállónak és optimistának bizonyultak.

A globális részvénytőzsiák 2025-ben kifejezetten jó évet zártak, több index új csúcsra vagy többéves csúcsra ért. A teljes évben a MSCI World 21% körüli hozamot ért el USD-ben, ami az elmúlt évek egyik legjobb teljesítménye. 2025 egyik nagy trendje volt, hogy a nem amerikai részvények felülteljesítették az USA-t, ami évek óta nem fordult elő ebben a mértékben – Európa, Ázsia és a feltörekvő piacok is erősödtek. A növekedési/technológiai szektor továbbra is húzóerő volt (különösen az AI-hoz köthető vállalatok), de év végére szélesedett a piac, és a value-szektorok, illetve az olcsóbb nemzetközi részvények is felzárkóztak. A főbb jegybankok kamatvágásai segítették a részvénytőzsiát és a kötvényhozamok mérséklődését, ami kedvező környezetet teremtett a befektetőknek és hozzájárult, ahhoz, hogy 2025-ben a kötvények ismét fontos stabilizáló eszközzé váltak a portfóliókban.

Az értékpapírok mellett a nemesfémnek is jó évet tudnak maguk mögött. Az arany ára közel 60%-kal emelkedett, először került 5000 USD fölé unciánként. Az ezüst még extrémebben teljesített: 152% feletti éves növekedést mutatott.

A piaci trendek alakulása az OTP Alapkezelő termékei iránti keresletben is felismerhetőek. A kötvény alapokban kezelt vagyon ugyan még mindig 200 milliárd forint körül nőtt 2025. évben,

azonban ez a növekedés már csak töredéke az elmúlt években tapasztalhatóhoz képest. Ezen alapok teljesítménye, a piaci kamatszintek csökkenésének hatására szintén jelentősen csökkent és jellemzően a forintos alapok esetében kicsivel 5% alatti hozamot értek el az ügyfelek.

A részvényalapok jó teljesítményének hatására jelentősen, mintegy 60%-kal nőtt a tiszta részvényalapokban kezelt vagyon 2025. év során. Főleg a közép-európai régióba fektető alapokat keresték az ügyfelek (OTP Quality Alap; OTP Közép-Európai Részvény Alap; BUX ETF Alap), amik szintén jó befektetésnek bizonyultak, hiszen ezen alapok a 2025. évben közel 40%-os hozamot értek el. Külön ki kell emelni az OTP CETOP UCITS ETF alapot, mely nem csak teljesítményével (több mint 50%-os hozam), hanem a kezelt vagyon növekedésben is kiemelkedőt nyújtott a tavaly. A részvényalapok mellett a vegyes alapokban kezelt vagyon is közel 50%-kal emelkedett 2025-ben, ami főleg az alacsonyabb kockázatvállalású lakossági ügyfeleknek volt köszönhető.

Az Alapkezelő termékpalettáján az abszolút hozamú alapok is jelentős részt képviselnek, viszont az ezekben kezelt vagyon növekedése elmaradt a többi eszközkategóriában tapasztalható növekedéstől. Ezek közül három alap is (OTP EMDA Származtatott Alap, OTP Sigma Származtatott Alap és az OTP Supra Származtatott Alap) 14% körüli hozamot ért el tavaly.

Az Alapkezelő 2025-ben 4 új tőkevédett, zártvégű alap jegyzését zárta le sikeresen, az utolsó (OTP Jövő Energiája Alap) indulása/nyilvántartásba vétele már 2026. januárjában valósult meg.

Alap teljes neve	Jegyzési eredmény
OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	20,717,340,000.00
OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	27,026,170,000.00
OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	13,584,480,000.00
OTP Jövő Energiája Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	18,244,900,000.00

Az újonnan indított tőkevédett, zártvégű alapok mellett 2025.október 31-én lejárt az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap, mely közel 40%-os hozamot ért el a futamideje alatt.

Az Alapkezelő a meglévő termékpalettáján az alábbi fontosabb változtatásokat kezdte meg, melyek lezárására már csak 2026. évben kerül sor:

- OTP Céldátum 2025 Vegyes Alapba Fektető Alap: mivel az alap 2025 végén elérte a céldátumát, az induláskor tett ígéretnek megfelelően, a befektetési politika úgy került átalakításra, hogy az Alap portfóliója 100%-ban alacsony kockázatú eszközökbe kerüljön befektetésre, változott a neve (új név: OTP Céldátum 2025 Alapba Fektető Alap), hatályba lépés: 2026.01.08.

- OTP Klímaváltozás Részvény Alap: abszolút hozamú alappá módosult, változott a neve (új név: OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap), hatályba lépés: 2026.01.21
- OTP Afrika Részvény Alap: abszolút hozamú alappá módosult, változott a neve (új név: OTP Flexibe Abszolút Hozamú Alap), ÁÉKBV alappá módosult és letétkezelőt váltott, hatályba lépés: 2026.02.17.

Az Alapkezelő tovább folytatta meglévő alapjainak az OTP leánybankokba történő bevezetését. Ezen folyamat során Szlovéniában, Horvátországban és Bulgáriában már az OTP Alapkezelő 10 alapja érhető el, Montenegróba pedig 3 alap került bevezetésre, valamint 2025-ben megkezdődött 4 alap Albániába történő bevezetése is.

A piaci kamatszintek változása okán az Alapkezelő 2025. év végével is felülvizsgálta a sikerdíjas alapok esetében a sikerdíj modellben alkalmazott hozamkorlát mértékét.

A korábbi évekhez hasonlóan, 2025. évben is a Compliance területtel együttműködve sor került a célpiaci mátrix felülvizsgálatára, valamint a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumok, és a MiFID II. szabályozás alá tartozó költségkimutatások felülvizsgálatára is.

11.2. ÉRTÉKESÍTÉS TÁMOGATÁS ÉS HÁLÓZATI OKTATÁS

A banki (OTP Bank) retail és prémium fiókhálózat, valamint a privátbanki és kiemelt privátbanki tanácsadók folyamatos támogatása valósult meg a DBT-Megtakarítási, az Ügyfél- és Szegmensmenedzsment Chapter-rel, valamint a Global Markets Igazgatósággal történt folyamatos és közvetlen együttműködés eredményeként. Az OTP Bank tanácsadói számára mind rendszeres, mind eseti oktatások kerültek megszervezésre a termékekkel, piaci aktualitásokkal, folyamatokkal kapcsolatosan. Az oktatások kiterjedtek mind a lakossági, mind a prémium és privátbanki tanácsadók körére, valamint igény szerint, kérés alapján megszervezésre került egy-egy konkrét alapra vagy eszközosztályra vonatkozó konzultáció is. Az oktatási/konzultációs tevékenységre a személyes eseményeken túl a banki elektronikus csatornákat (Zoom, Teams, Skype) vette igénybe az Alapkezelő. Rendszeresen részt vesz az Alapkezelő a Bank által szervezett konferenciákon (fiókvezetői találkozók), szegmens szintű rendezvényeken. A fiókhálózatot támogató értékesítési szakértők számára rendszeresen, havi 1 alkalommal piaci aktualitásokról, termék aktualitásokról számolt be az Alapkezelő.

11.2.1. Új alap kibocsátások oktatása

Az új alapok és alapsorozatok indulását, átalakulását megelőzően online értékesítési segédletet és teszt készült a hálózat részére. Ezen felül a negyedévente - ugyancsak online és személyesen-megrendezett Prémium Roadshow-k keretében az aktuális trendeket és termékajánlat került ismertetésre minden régióban.

11.2.2. Új értékpapír ügyintézők oktatása

A 2025. év folyamán az OTP Bank Humánpolitikai és Személyzetfejlesztési Főosztálya havi két alkalommal szervezte meg az új értékpapír ügyintézők három napos akkreditált képzését, amelyen online oktatás, médiaelemekkel és kvízzel színesített interaktív tréningek és konzultáció megtartásával vett részt az Alapkezelő.

11.2.3. Privát Banki üzletág támogatása

A privát banki tanácsadók folyamatos képzésében, friss információkkal való ellátásában online és személyes tréningeken a központi szakterületek meghívása alapján vett részt az Alapkezelő. Az értékJánlatban kiemelt szerepet kapó abszolút hozam és aktívan kezelt, illetve pénzüpiaci és kötvény alapok portfólió menedzserei ismertették stratégiájukat és alapjaik aktuális pozícióit, illetve piaci várakozásaikat. A tréningek mellett szakmai rendezvények (üzleti reggeli) is megrendezésre kerültek portfólió kezelők aktív részvételével.

11.2.4. Prémium tanácsadók támogatása

A prémium ügyintézők rendszeres oktatása és szakmai támogatása a negyedéves online Prémium Roadshow-k keretében, valamint Élmeny Nap és Prémium Napok keretében történt meg ebben az évben is.

11.2.5. Hálózati kommunikáció

A fiókhálózat számára, ahogy a korábbi években is, havi rendszerességgel elektronikusan elkészült és az Alapkezelő honlapjára feltöltésre került az Alapfigyelő című kiadvány. A kiadvány részletesen bemutatja a nyíltvégű, nyilvános, folyamatos forgalmazású befektetési alapok jellemzőit, időszaki teljesítményét, valamint a hozamok alakulását befolyásoló piaci körülményeket.

Az alapok teljesítményét bemutató havi hírlevelek e-DM formájában kiküldésre kerülnek a szolgáltatásra feliratkozók számára, amelyekben az Alapfigyelő című kiadványnál részletesebben kerülnek bemutatásra az egyes alapok célpiacainak eseményei, az aktuális befektetési stratégiák, illetve a legfontosabb pozíciók. Ezek a dokumentumok a honlapról letöltve a hálózat számára is elérhetők.

11.2.6. Külső forgalmazás támogatása

Külső forgalmazó partnereivel vezetői szinten általában negyedévente konzultál az Alapkezelő, operatív szinten pedig rendszeres, akár heti szintű a kapcsolattartás. Az Alapkezelő a rendkívüli piaci helyzetben a portfóliókezelők révén beszámolt a forgalmazott alapok teljesítményéről, stratégiájáról, valamint részt vett tanácsadói konzultációkon.

A külső forgalmazók számára az Alapkezelő megállapodás szerint oktatásokat tart termékekről, piaci aktualitásokról online és/vagy személyes formában.

A partnereket az alábbi rendszeres kiadványokkal támogatta az Alapkezelő:

- Forgalmazott alaponként havi hírlevél, portfóliójelentés.
- Aktualitásokra, trendekre figyelemfelhívó hírlevelek, érvelők.
- Szakmai rendezvények, üzleti reggelik

11.2.7. Nemzetközi forgalmazás támogatása

Az Alapkezelő értékesítés támogatási tevékenységében egyre meghatározóbb szerepet tölt be a hazai befektetési alapok nemzetközi forgalmazása. Ennek részeként immár négy országban forgalmazza az OTP csoport az Alapkezelő termékeit (Bulgária, Horvátország, Montenegró és Szlovénia). Ezen országok forgalmazását az Alapkezelő a termékek bevezetését követően oktatásokkal támogatta és folyamatosan igyekszik naprakészen tartani a forgalmazói hálózatot a piaci aktualitásokkal és termékekkel kapcsolatban. A külföldi forgalmazói támogatás személyesen a helyi piacokon, illetve Magyarországon és online formában valósult meg. A rendszeres jelentések jogszabályokban meghatározott (Marketing terület által) keretein túl az Alapkezelő hírlevelek és érvelők, bemutatók formájában is igyekszik a forgalmazókat támogatni, szoros együttműködésben a Marketing területtel és a lokális (külföldi) forgalmazók vonatkozó társterületeivel a helyi jogszabályok figyelembevétele mellett.

11.3. MARKETINGKOMMUNIKÁCIÓ ÉS PR TEVÉKENYSÉG

11.3.1. Éves stratégiai fókusz

2025-ben kiemelt fókuszot helyeztünk a hazai és nemzetközi értékesítési tevékenységek marketingkommunikációs és PR támogatására. Ennek keretében különös hangsúlyt kapott a márkaismertség növelése, a célpiacainkhoz igazított tartalomfejlesztés, saját értékesítéstámogató rendezvények mellett partneri eseményeken való szponzorációs, illetve szakmai részvétel. Jelentősen bővítettük online jelenlétünket, amely hozzájárult ahhoz, hogy hatékonyabban szólítsuk meg meglévő és potenciális befektetőinket. Az online jelenlét mérföldköveként az év elején elindítottuk az OTP Alapkezelő LinkedIn profilját.

11.3.2. Megjelenések

Az Alapkezelő négy, pénzügyi fókuszú online portállal folytat folyamatos együttműködést, így rendszeres szakértői megjelenésekkel támogatta a fókuszban lévő termékek értékesítését. Emellett rendszeres szakértői megszólalással, interjúval, podcast szerepléssel is jelen volt főleg az online médiában, és eseti jelleggel tematikus online és print kiadványokban jelent meg hirdetéssel. A kommunikációs palettát színesíti a reggeli gazdasági rádióműsorban történő rendszeres szakértői interjúk szereplés.

11.3.3. Szakmai díjak

A Privátbankár.hu Klasszis díjazásán Az Év Feltörekvő Portfólió Menedzsere díjat az Alapkezelő egyik fiatal portfólió menedzsere nyerte el, emellett a cég elhozta Az Év Legdinamikusabban Növekvő Alapkezelője 2025 díjat, és három alap lett különböző kategória első helyezettje. Az OTP CETOP UCITS ETF Alap elnyerte a BÉT legek díját, illetve a Portfólió díjátadó gáláján az Év Alapkezelői fejlesztése elismerést is.

12. Leányvállalatok működése⁵

2025-ben az Alapkezelő folytatta azon törekvését, hogy minden külföldi leányvállalatban többségi befolyást érjen el, illetve bővítse a külföldi piaci befolyását:

- 2025. január 31-én az Alapkezelő 81,70%-kal, 100,0%-ra növelte a horvát **OTP Invest d.o.o.** társaságban a részesedését az OTP Banka d.d. részesedésének megvásárlásával.
- Az Alapkezelő a szlovén leánybankkal (OTP Bank Szlovénia) közösen saját alapkezelő társaságot vásárolt. Az adásvételi szerződés 2025.09.19-én került aláírásra. A tranzakció zárásával a Szlovéniában 30 éves múltra visszatekintő Prismorski skladi d.o.o., Koper alapkezelőben szerez az Alapkezelő 75%-os tulajdonrészt, a maradék 25% tulajdonosa pedig az OTP Bank Szlovénia lesz. A tranzakció zárására várhatóan 2026. első negyedévében kerülhet sor, az illetékes pénzügyi- és versenyhatóságok jóváhagyásainak függvényében.

2025-ben a szerb alapkezelő kivételével minden külföldi leányvállalat nyereségesen működött. A külföldi leányalapkezelők összesített adózott eredménye a még nem auditált számok alapján 254,86 ezer EUR lett, míg az OTP Pénztárszolgáltatóval kiegészülve az összevont adózott eredmény 57.169,66 ezer EUR volt.

Konzolidációs kód	Társaság megnevezése	Tulajdoni arány		ezer LCY/HUF/EUR		
				Adózott eredmény 2025		
				LCY	HUF	EUR
100017	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.	0.85%	HUF	21,934,963.08	21,934,963	56,914.80
100031	DSK Asset Management	75.00%	BGN	529.00	104,234	270.46
100118	LLC AMC "OTP Capital"	90.10%	UAH	3,989.00	30,955	80.32
100041	OTP Invest D.O.O	100.00%	EUR	337.30	129,997	337.30
100297	OTP Invest DZU ad Beograd	75.00%	RSD	- 50,749.00	- 166,964	- 433.22
					22,033,185	57,169.66

Az Alapkezelő szerb leányvállalata, az **OTP Invest DZU ad Beograd** ugyan még negatív eredménnyel zárta a 2025. évet mégis elmondható, hogy jelentős lépést tett annak érdekében, hogy már akár a 2026-ban elért eredmény nyereségbe forduljon. A szerb alapkezelő által kezelt 5 darab alapon több mint 50%-kal nőtt a kezelt vagyon és az alapkezelő még egy új alapot is

⁵ Nem auditált adatok alapján

indított. Az új alap elsődlegesen a helyi jogszabályok által biztosított adókedvezményt kihasználó ügyfeleket célozza. A cég 2025-ben is folytatta a megkezdett munkát, melynek célja a stabil és nyereséges működés biztosítása, melynek központjában a folyamatok automatizálása és a rendszerek fejlesztése áll. Az **OTP Invest DZU ad Beograd** adózott eredménye -433,22 ezer EUR volt.

A bolgár **DSK Asset Management** társaság pozitív eredménnyel zárta a 2025-ös évet. Az Alapkezelő által kezelt vagyon megközelítette a 220 millió eurót. Annak ellenére, hogy a részvényalapok jól teljesítettek, az alapkezelőnél főleg a tőke- és hozamgarantált zártvégű alapokba fektettek az ügyfelek. A társaság adózott eredménye 2025-ben 270,46 ezer EUR volt.

A horvát **OTP Invest D.O.O** alapkezelő is sikeresen zárta a 2025-ös évet. A kezelt vagyon meghaladta a 200 millió eurót, ami a bolgár alapkezelőhöz hasonlóan a minden negyedévben indított tőke- és hozamgarantált zártvégű alapok értékesítésének volt elsődlegesen köszönhető. Az Alapkezelő termékei közül kiemelendő a helyi részvényindexet követő alapjuk, melyben kezelt vagyona több mint 50%-kal növekedett 2025-ben. Az OTP Invest adózott eredménye a 2025. évben 337,30 ezer EUR lett, ami nagyjából az előző évivel (354,45 ezer EUR) megegyező.

A háborús környezet és az energiapiac jelentős nehézségei ellenére 2025-ben az üzleti szféra – így az **LLC AMC „OTP Capital”** számára is – a legnagyobb kihívást a humán erőforrás jelentette. Ennek ellenére a cég jó évet zárt. Az Alapkezelő mindkét fő tevékenysége esetében, a nyugdíjpénztári vagyonkezelés és a befektetési alapok kezelése esetében is növelni tudta az általa kezelt vagyon nagyságát. A nyugdíjpénztári, befektetési alapkezelési és biztosítási portfóliók együttes volumene 2025 végén elérte a 35,5 millió eurót, ami a tervezett érték 105%-ának felel meg. Mindez lehetővé tette, hogy az LLC AMC OTP Capital 80,32 ezer EUR pozitív pénzügyi eredménnyel zárja az évet.

Az **OTP Pénztárszolgáltató Zrt.** a 2025. évet 56.914,8 ezer EUR adózott eredménnyel zárta. Az OTP SZÉP Kártyákhoz kapcsolódó szerződéses állományt az OTP Pénztárszolgáltató Zrt. az OTP Bank Nyrt. részére átruházta 2025. január 1. napján. Az állományátruházást a Magyar Nemzeti Bank a H-EN-I-444/2024. számú határozatában engedélyezte.

Az állományátruházás utáni 23,1 milliárd Ft vételárat az OTP Bank Nyrt. 2025. január 31. napján a Pénztárszolgáltató részére megfizette. Az ellenértékből 19,1 milliárd Ft 2025. május 13-án osztalékkelőleg formájában kifizetésre került a részvényesek részére.

Az állományátruházásra tekintettel a Pénztárszolgáltató által benyújtott kérelemre a Magyar Nemzeti Bank 2025. május 15. napján H-EN-I-224/2025. számú határozatában foglaltak szerint a társaság pénzforgalmi tevékenység nyújtására vonatkozó engedélyét visszavonta.

Az Alapkezelő és leányvállalatainak összevont eredménye⁶ az alábbiak szerint alakult 2025-ben:

Konszolidációs kód	Társaság megnevezése	Tulajdoni arány		ezer LCY/HUF/EUR		
				Adózott eredmény 2025		
				LCY	HUF	EUR
100006	OTP Alapkezelő Zrt.	-	HUF	23,926,597.00	23,926,597	62,082.50
100017	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.	0.85%	HUF	186,447.00	186,447	483.78
100031	DSK Asset Management	75.00%	BGN	396.75	78,176	202.84
100118	LLC AMC "OTP Capital"	90.10%	UAH	3,594.09	27,890	72.37
100041	OTP Invest D.O.O	100.00%	EUR	337.30	129,997	337.30
100297	OTP Invest DZU ad Beograd	75.00%	RSD	- 38,061.75	- 125,223	- 324.92
					24,223,884	62,853.87

⁶ Alapkezelő tulajdoni arányának %-ban, nem auditált adatok alapján.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

éves beszámoló

2025. december 31.

11766199-6630-114-01

Statistikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2025.12.31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
01.	A. Befektetett eszközök (02+10+18+29)	8 473 614	8 736 477
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09)	153 701	195 406
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	64 100	69 635
06.	Szellemi termékek	89 601	125 771
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)	136 411	217 307
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	36 666	84 273
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	99 745	125 424
14.	Tenyészállatok	-	-
15.	Beruházások, felújítások	-	7 610
16.	Beruházásokra adott előlegek	-	-
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28)	8 065 063	8 213 000
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 080 320	1 515 425
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
23.	Egyéb tartós részesedés	6 487 050	6 199 882
24.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
25.	Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	497 693	497 693
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-
29.	IV. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉS (29)	118 439	110 764

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
30.	B. Forgóeszközök (31+38+47+54)	30 023 904	34 065 597
31.	I. KÉSZLETEK (32-37)	15 439	-
32.	Anyagok	15 439	-
33.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-
34.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-
35.	Késztermékek	-	-
36.	Áruk	-	-
37.	Készletekre adott előlegek	-	-
38.	II. KÖVETELÉSEK (39-46)	8 474 779	10 105 226
39.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	7 070 378	8 187 651
40.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 211	969
41.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
42.	Követelések egyéb rész.visz.-ban lévő vállalkozással szemben	-	-
43.	Váltókövetelések	-	-
44.	Egyéb követelések	1 403 190	1 916 606
45.	Követelések értékelési különbözete	-	-
46.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48-53)	19 535 373	20 879 416
48.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-
49.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-
50.	Egyéb részesedés	18 045 373	19 389 416
51.	Saját részvények, saját üzletrészek	-	-
52.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 490 000	1 490 000
53.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55-56)	1 998 313	3 080 955
55.	Pénztár, csekkek	-	-
56.	Bankbetétek	1 998 313	3 080 955
57.	C. Aktív időbeli elhatárolások (58-60)	410 089	400 504
58.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	111 526	135 497
59.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	298 563	265 007
60.	Halasztott ráfordítások	-	-
61.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+30+57)	38 907 607	43 202 578

Budapest, 2026. március 18.

.....
Cégszerű aláírás

11766199-6630-114-01
Statistikai számjel
01-10-043959
Cégjegyzék száma

OTP Alapkezelő Zrt.

2025.12.31.

MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
62.	D. Saját tőke (63+65+66+67+68+69+72)	32 467 038	36 393 635
63.	I. JEGYZETT TŐKE	900 000	900 000
64.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-	-
66.	III. TŐKETARTALÉK	1 693 160	1 693 160
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2 423 035	9 763 114
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	118 439	110 764
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (70+71)	-	-
70.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-
71.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	27 332 404	23 926 597
73.	E. Céltartalékok (74-76)	1 322 879	1 238 410
74.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	1 322 879	1 238 410
75.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	-
76.	Egyéb céltartalék	-	-
77.	F. Kötelezettségek (78+83+94)	3 111 454	3 160 231
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (79-82)	-	-
79.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
80.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
82.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84-93)	-	-
84.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-
85.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
86.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
87.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-
88.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-
89.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
90.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
91.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
92.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
93.	Halasztott adókötelezettség	-	-

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (95-106)	3 111 454	3 160 231
95.	Rövid lejáratú kölcsönök	-	-
96.	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
97.	Rövid lejáratú hitelek	-	-
98.	Vevőktől kapott előlegek	-	-
99.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	459 402	388 549
100.	Váltótartozások	-	-
101.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 589 298	2 502 999
102.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
103.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
104.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 062 754	268 683
105.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
106.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások (108-110)	2 006 236	2 410 302
108.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
109.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 006 236	2 410 302
110.	Halasztott bevételek	-	-
111.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (62+73+77+107)	38 907 607	43 202 578

Budapest, 2026. március 18.

.....
Cégszerű aláírás

11766199-6630-114-01

Statisztikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2025.12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(össz költség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	48 281 752	56 299 140
02.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	-	6
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	48 281 752	56 299 146
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
06.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+03+04)	-	-
07.	III. Egyéb bevételek	464 907	475 295
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-
09.	05. Anyagköltség	42 690	45 935
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 789 017	2 226 990
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	106 204	149 601
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	-	7
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	17 956 384	24 119 508
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	19 894 295	26 542 041
15.	10. Bérköltség	2 989 811	3 488 328
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	277 132	375 206
17.	12. Bérjárulékok	423 802	506 389
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	3 690 745	4 369 923
19.	VI. Értékcsökkenési leírás	142 388	126 826
20.	VII. Egyéb ráfordítások	1 253 979	1 278 515
21.	Ebből: értékvesztés	13 994	638
22.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	23 765 252	24 457 136

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	44 292	35 017
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	44 292	35 017
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	3 642 730	-
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3 642 730	-
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	29 195	33 408
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1 297 227	1 253 601
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	14 397	27 836
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	782 432	27 229
32.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	5 795 876	1 349 255
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
38.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
40.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	258 400	-229 145
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	34 988	559 392
42.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
43.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	293 388	330 247
44.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	5 502 488	1 019 008
45.	C. Adózás előtti eredmény ($\pm A \pm B$)	29 267 740	25 476 144
46.	X. Adófizetési kötelezettség	1 925 077	1 541 872
47.	X/1. Halasztott adókülönbözet ($\pm$)	10 259	7 675
48.	D. Adózott eredmény ($\pm C - X \pm X/1$)	27 332 404	23 926 597

Budapest, 2026. március 18.

.....
Cégszerű aláírás

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

*Kiegészítő melléklet
a 2025. évi éves beszámolóhoz*

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	12
I.1.	A Társaság bemutatása.....	12
I.1.1.	Általános adatok.....	12
I.1.2.	A tulajdonosi struktúra.....	13
I.1.3.	Tevékenységi kör	13
I.1.4.	Jelentős események.....	13
I.2.	A számviteli politika főbb elemei	15
I.2.1.	A beszámoló összeállítása.....	15
I.2.2.	Alkalmazott értékelési szabályok.....	16
I.2.2.1.	Készletvezetés	16
I.2.2.2.	Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai	16
I.2.2.3.	Értékcsökkenés elszámolási szabályok	18
I.2.2.4.	Az időbeli elhatárolás szabályai	19
I.2.2.5.	Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok	19
I.2.2.6.	Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam	19
I.2.2.7.	Értékhelyesbítés és értékelési tartalék.....	20
I.2.2.8.	Valós értékelés	20
I.2.2.9.	Halasztott adó.....	20
I.2.3.	Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások.....	20
I.2.4.	Ellenőrzés, önellenőrzés	20
I.2.5.	Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása	21
II.	SPECIÁLIS RÉSZ.....	22
II.1.	A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA	22
II.1.1.	Az eszközök és források összetételének alakulása.....	22
II.1.2.	A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok	23
II.2.	A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....	24
II.2.1.	Befektetett eszközök	24
II.2.1.1.	A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása	24
II.2.1.2.	Befektetett pénzügyi eszközök.....	27
II.2.1.2.1.	Részesedések	27
II.2.1.2.2.	Tartósan adott kölcsön és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30
II.2.1.3.	Halasztott adókövetelés.....	31
II.2.2.	Forgóeszközök.....	31
II.2.2.1.	Készletek	31

II.2.2.2.	Követelések	32
II.2.2.2.1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	32
II.2.2.2.2.	Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	32
II.2.2.2.3.	Egyéb, nem kapcsolt vállalkozással szembeni követelések.....	33
II.2.2.3.	Értékpapírok	33
II.2.2.4.	Pénzeszközök	35
II.2.3.	Aktív időbeli elhatárolások	35
II.2.4.	Saját tőke	36
II.2.5.	Céltartalékok.....	37
II.2.6.	Kötelezettségek	37
II.2.6.1.	Hátrasorolt kötelezettségek	37
II.2.6.2.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	37
II.2.6.3.	Rövid lejáratú kötelezettségek	38
II.2.7.	Passzív időbeli elhatárolások	38
II.3.	AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	39
II.3.1.	Üzemi tevékenység eredménye	39
II.3.1.1.	Értékesítés nettó árbevétele	39
II.3.1.2.	Aktivált saját teljesítmények	39
II.3.1.3.	Egyéb bevételek	39
II.3.1.4.	Anyagjellegű ráfordítások	40
II.3.1.4.1.	Anyagköltség részletezése	40
II.3.1.4.2.	Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése	40
II.3.1.4.3.	Egyéb szolgáltatások értékének részletezése.....	41
II.3.1.4.4.	Eladott áruk beszerzési értékének részletezése	41
II.3.1.4.5.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének részletezése	41
II.3.1.5.	Személyi jellegű ráfordítások	41
II.3.1.6.	Értékcsökkenési leírás	42
II.3.1.7.	Egyéb ráfordítások	42
II.3.2.	Pénzügyi műveletek eredménye	43
II.3.2.1.	Pénzügyi műveletek bevételei	43
II.3.2.2.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	43
II.3.3.	Adófizetési kötelezettség	44
II.3.4.	Halasztott adó	45
III.	TÁJÉKOZTATÓ ADATOK	46
III.1.	A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk.....	46
III.2.	A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai	46
III.3.	A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása	47

IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK.....	47
IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése	47
IV.2. Kapott garanciák részletezése	47
IV.3. A Társaság ellen indított perek	47
V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	48
VI. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján	49
VI.1. Portfóliókezelési tevékenység	49
VII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA.....	50
Cash-Flow kimutatás 1. számú melléklet.....	51
Alapkezelő által kezelt Alapok 2025. évben 2. sz. melléklet	53

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság) a beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli törvény) alapján állította össze.

I.1. A Társaság bemutatása

A Társaságot az OTP Bank Nyrt. alapította. A Társaság az OTP Befektetési Alapkezelő Kft. általános jogutóda. A jogutód társaság működése megkezdésének időpontja: a cégbejegyzést követő nap (1998. szeptember 19.).

A Társaság jelenlegi elnevezése 2006. május 08-i dátummal került bejegyzésre.

I.1.1. Általános adatok

Hosszú elnevezés:	OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Működési forma:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely:	1026 Budapest, Riadó u. 5-11.
Adószám:	11766199-4-41
Statisztikai számjel:	11766199-6630-114-01
Internetes honlap:	www.otpalapkezelo.hu
Jegyzett tőke:	900 000 000 Ft
Részvények névértéke	1 000 000 Ft
Részvények darabszáma	900 db törzs

A Társaság beszámolójának aláírója Éder György István, (2100 Gödöllő, Pipacs u. 17.), a Társaság vezérigazgatója.

A Társaság beszámolóját az OTP Bank Nyrt.-vel kötött szolgáltatási szerződésben foglaltak szerint az OTP Bank Nyrt. készíti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tuboly Zoltán (1212 Budapest, Kassai utca 41.), az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóság ügyvezető igazgatója. PM regisztrációs száma: 177289.

A hatályos törvényi rendelkezések szerint a Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A választott könyvvizsgáló adatai:

Könyvvizsgáló cég neve:	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
Címe:	1132 Budapest, Váci út 20.
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Bejegyzés száma:	01-09-267553
A személyében felelős könyvvizsgáló:	Szépfalvi Zsuzsanna
Regisztrációs szám:	005313
Címe:	1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 15. fszt. 2.

I.1.2. A tulajdonosi struktúra

A Társaság tulajdonosai:

1. BANK CENTER No. 1. Beruházási és Fejlesztési Kft. (székhelye: 1051 Budapest Nádor u. 16., szavazati aránya: 95,0%)
2. OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., szavazati aránya: 5,0%).

A Társaság bevonásra került az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.) konszolidált beszámolójába.

A konszolidált beszámoló a www.otpbank.hu/portal/hu/IR_IFRS_jelentesek honlapon érhető el.

A Társaság esetében az OTP Bank Nyrt. fölérendelt anyavállalatnak minősül, ezért a továbbiakban Anyavállalatként említjük. Az Anyavállalat további leányvállalatai, melyekkel a tárgyidőszakban üzleti kapcsolatban állt a Társaság, egyéb kapcsolt félként kerülnek említésre.

I.1.3. Tevékenységi kör

A Társaság főtevékenysége: 6630'25Alapkezelés.

Tevékenységi köre: a Társaság kizárólag a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvényben („Kbftv.”) befektetési alapkezelő részére megengedett tevékenységek közül az alábbi tevékenységeket végzi, melyekre a társaság tevékenységi engedéllyel is rendelkezik:

- a/ kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés) [ÁÉKBV-alapkezelőként és ABAK-ként), ide nem értve a Kbftv. 6. § (1) bekezdés c) pontjában és 7. § (2) b) pontjában meghatározott, kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása tevékenységet]
- b/ portfóliókezelés [Kbftv. 6. § (2) bekezdés a) és 7. § (3) bekezdés a) pont]

I.1.4. Jelentős események

2022. február második felében fegyveres konfliktus bontakozott ki Oroszország és Ukrajna között. A Társaság vezetése a 2022., 2023., 2024. és 2025. év vonatkozásában értékelte az Ukrajnában kialakult fegyveres konfliktust és megállapította, hogy a 2025. december 31-i beszámoló adataira nincs hatása. A Társaság megvizsgálta a konfliktus hatását az üzleti tevékenységére és továbbra is úgy értékeli, hogy a vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Az OTP Bank (mint anyavállalat) menedzsmentjének értékelése alapján az orosz-ukrán konfliktus az OTP Bank üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, tevékenységeinek eredményességére, likviditására, tőkehelyzetére nincsen jelentős negatív hatással. A vállalkozás folytatásának elvével kapcsolatos jelentős bizonytalanság nem merült fel.

Az OTP Alapkezelő Zrt. menedzsmentje folyamatosan figyelemmel kíséri az ukrán-orosz konfliktus alakulását és a szükséges lépéseket meg teszi az üzleti kockázat mérséklése érdekében. A vállalkozás folytatásának elvére jelenleg nincsenek hatással a körülmények.

Az eddig foganatosított intézkedések:

- az Alapkezelő oroszországi tőkepiacokhoz való hozzáférése ellehetetlenült, ezért 2022. március 1-től az OTP Orosz Részvény Alap Befektetési Jegyeinek folyamatos forgalmazása átmenetileg felfüggesztésre került.
- 2023. március 1-gyel lejárt a jogszabályban maximalizált egy éves felfüggesztési időszak, azonban a háborús helyzet miatt az orosz eszközökre vonatkozó szankciók továbbra is érvényben voltak.
- Az Alapkezelőnek a jogszabályi előírások alapján az alap vagyonából külön kellett választania az aktuálisan illikvid eszközöket. A különválasztás eredményképpen létrejöttek az OTP Orosz Részvény Alap illikvid sorozatai (OTP Orosz IL „A”, IL „B” és IL „C” sorozatok).
- A likvid eszközöket tartalmazó, OTP Orosz Részvény Alap korábbi sorozatainak pedig márciusban ismét elindult a folyamatos forgalmazása. Azonban az alap nevével ellentétben ezek a sorozatok jelenleg nem tartalmaznak orosz eszközöket, azok mindegyike az illikvid sorozatokba került áthelyezésre.
- 2023-ban lehetőség nyílt az illikvid sorozatok mögötti eszközök egy részének visszaváltására (azon eszközök, melyek nem oroszországi, hanem egy európai értéktárakban voltak nyilvántartva). Az így befolyt összegek minden esetben az érintett befektetőknek kifizetésre kerültek.

A globális minimumadó szabályai bevezetésre kerültek egyes joghatóságokban, amelyekben az OTP Csoport jelen van, így különösen az Európai Unió tagállamaiban. A csoport a szabályozás hatálya alá esik. A 15%-os tényleges adómértéket előíró szabályozás a Csoport 2024. január 1-jén kezdődő éve vonatkozásában lépett hatályba. A globális minimumadó szabályozást a magyar jogba a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló 2023. évi LXXXIV. törvény ültette át.

A globális minimumadóra vonatkozó magyar szabályozás választási lehetőséget ad arra vonatkozóan, hogy a magyarországi csoporttagok vonatkozásában esetlegesen felmerülő kiegészítő adó megfizetésére a magyarországi csoporttagok (a jogszabályban meghatározott arányban) vagy egy kijelölt csoporttag legyen kötelezett. Ez a választás évenként megváltoztatható. Az OTP Csoport a 2025. december 31-ével zárult év vonatkozásában az OTP Bank Nyrt-t jelöli ki az esetlegesen felmerülő kiegészítő adó megfizetésére kötelezettnek. Így az OTP Alapkezelő Zrt.-t kiegészítő adó esetleges felmerülése esetén sem terheli adófizetési kötelezettség.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) az Alapkezelőnél az MNB tv. 62. §-a, 64. § (1) bekezdés a) pontja és a (2) bekezdés c) pontja alapján átfogó vizsgálatot folytatott 2024-ben. A vizsgálatról a határozat 2025.01.14-én került kézbesítésre.

A Társaság 2024. augusztus 30-án aláírta az OTP Invest d.o.o alapkezelő 81,70%-os részesedésvásárlására vonatkozó szerződést. A tranzakció zárása 2025.01.31-én megtörtént. A Társaság 100%-os tulajdoni részesedést szerzett az OTP Invest d.o.o-ban.

A Társaság a szlovén leánybankkal (OTP Bank Szlovénia) közösen saját alapkezelő társaságot vásárolt. Az adásvételi szerződés 2025.09.19-én került aláírásra. A tranzakció zárásával a Szlovéniában 30 éves múltú visszatekintő Prismorski skladi d.o.o., Koper alapkezelőben szerez a Társaság 75% tulajdonrész, a maradék 25% tulajdonosa pedig az OTP Bank Szlovénia lesz. A tranzakció zárására várhatóan 2026. első negyedévében kerülhet sor, az illetékes pénzügyi- és versenyhatóságok jóváhagyásainak függvényében.

I.2. A számviteli politika főbb elemei

A Társaság a számviteli politikáját és számlarendjét a Társaság működési, szervezeti sajátosságainak figyelembevételével a Számviteli törvényben meghatározott követelmények szerint alakította ki.

A Társaság számviteli rendje és beszámolója a Számviteli törvényen alapul.

A Számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

A Társaság **kettős könyvvitelt** vezet.

A Társaság könyvvezetése az OTP Bank Nyrt.-nél történik. A háttérfolyamatokat a Társaság és az OTP Bank Nyrt. között létrejött szolgáltatási szerződés szabályozza.

I.2.1. A beszámoló összeállítása

A beszámoló fordulónapja: 2025. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 15.

A Társaság éves beszámolót készít a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban.

A Társaság a Számviteli törvény előírásai szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, de mentesíti az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.), mint anyavállalat konszolidációs kötelezettsége.

Az OTP Csoport (OTP Bank Nyrt. és leányvállalatai) konszolidált beszámolóját a www.otpbank.hu internetes honlapon is közzéteszi.

A Társaság a Számviteli törvény előírásaitól nem tért el. Sem a mérleg, sem pedig az eredménykimutatás vonatkozásában nem él a sorok összevonásának, illetve új sorok felvételének lehetőségével.

A mérleg nem tartalmaz olyan tételeket, amelyek több mérleg sorhoz is hozzárendelhetők lennének, illetve nem változott meg az eszközök besorolása.

A beszámoló összeállításakor az összehasonlíthatóság követelménye biztosított, nem kerül sor az értékelési elvek megváltoztatására a tartósan megváltozott körülmények miatt.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit.

A Társaság eredményét összköltség eljárással készült eredménykimutatással mutatja be. Az egyes eszközöket, kötelezettségeket, valamint saját tőkét bemutató mérleget a Társaság a Számviteli törvény előírásainak megfelelő „A” változatban készíti el.

A Társaság tevékenységére tekintettel 2014. évi XVI. törvény 167. § (1) i) és 167. § (2) jogszabály figyelembevételével kell eleget tenni a közzétételi kötelezettségeknek.

A Társaság a beszámolóit az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat útján teszi közzé.

I.2.2. Alkalmazott értékelési szabályok

A Társaság a Számviteli törvénnyel összhangban az előírt határidőre elkészítette az alábbi szabályzatokat:

- Számviteli politika
- Eszközök és források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- Pénzkezelési szabályzat
- Szolgáltatás elkülönítési szabályzat
- Szigorú számadású bizonylatok, nyomtatványok kezeléséről, nyilvántartásuk és elszámoltatásuk rendjéről és azok ellenőrzéséről szóló szabályzat

A Társaság a vállalkozási tevékenységét közvetlenül és közvetett módon szolgáló eszközeit bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéken értékeli, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel és értékvesztéssel, növelve az értékhelyesbítéssel.

Az eszközök bekerülési értéke azon ráfordítások együttes összege, amelyek az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében – az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig – merültek fel, az eszközökhöz egyedileg hozzákapcsolhatók az eszköz beszerzési költségét jelentik, tehát beletartoznak az eszköz beszerzési árába.

I.2.2.1. Készletvezetés

A Társaság év közben az üzemviteli tevékenységhez kapcsolódó készletekkel kapcsolatban sem mennyiségi, sem értékbeni nyilvántartást nem vezet. A készletek között nyilvántartandó anyagokat (irodaszer, nyomtatvány, tisztítószer) nem veszi raktárra, hanem azt a beszerzéskor közvetlenül anyagköltségként számolja el. A készletre adott előlegek bekerülési értéke az átutalt (megfizetett, kiegyenlített) - a levonható előzetesen felszámított általános forgalmi adót nem tartalmazó - összeg.

I.2.2.2. Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai

A Társaság a mérlegtételek értékelése során figyelembe vesz minden olyan értékcsökkenést, értékvesztést, amely a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, és amely a mérlegkészítés időpontjáig ismertté vált.

Egy adott eszköz könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbség akkor minősül tartósnak, ha az múltbeli tények vagy jövőbeni várakozások alapján legalább egy évig fennáll. A különbség tartósnak minősül – fennállásának időtartamától függetlenül – akkor is, ha az az értékeléskor a rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető.

Értékvesztést számol el a Társaság az értékpapírok, részesedések, követelések, készletek könyv

szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbszet összegében, ha ez a különbszet tartósnak mutatkozik.

Káresemény, selejtezés, leltárhiány esetén a Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el az immateriális jószágok, illetve tárgyi eszközök vonatkozásában.

A terven felüli értékcsökkenés/értékvesztés összege a mérlegben eszközcsökkentő tételként kerül elszámolásra.

Tulajdoni részesedések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése

A Társaság a tulajdoni részesedést jelentő befektetéseinek esetén – függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti veszteségjellegű különbszet összegében, ha ez a különbszet tartósnak mutatkozik. A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés könyv szerinti értékét a gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetés névértékével arányos összegre kell csökkenteni.

A Társaság a hitelviszonyt megtestesítő, 1 évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál - függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó piaci értéke közötti különbszet veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik.

Követelések értékvesztése

A Társaság az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelések esetében a vevő/adós minősítése alapján értékvesztést számol el, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várhatóan megtérülő összeg közötti – veszteségjellegű – különbszet tartósnak mutatkozik.

A követelések után az értékvesztések elszámolása évente – minden év végén – történik.

A Társaság vevőnként/adósonként egyedi minősítést alkalmaz.

A határidőn túli követeléseket az értékvesztés maximális mértékének meghatározása mellett a Társaság az alábbi csoportokba sorolja:

90-180 nap	25%
181-360 nap	50%
360 napon túli	100%

Ha egy adóssal kapcsolatban több, különböző késedelmes kategóriákba sorolt követelés is szerepel a könyvekben, akkor valamennyi határidőn túli követelésre a legmagasabb sáv szerint meghatározott mértékű értékvesztést kell elszámolni.

A behajthatatlan követeléseket, melyekről bizonyítható, hogy pénzügyileg nem fognak realizálódni, hitelezési veszteségként le kell írni.

Ha a követelés csak veszteséggel (aránytalan költségráfordítással) érvényesíthető, a Társaság nem kezdeményez bírósági eljárást. Az éven túli, 50 ezer Ft alatti követeléseket a Társaság behajthatatlanná minősítheti és a meghatalmazott vezető engedélyével leírhatja.

Adósonként együttesen kisösszegűnek minősíti a Társaság azokat a követeléseket, amelyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

Készletek értékvesztése

Ha a vásárolt készlet vagy saját termelésű készlet könyv szerinti értéke tartósan magasabb, mint a piaci érték (vásárolt készlet) valamint a várható eladási ár (saját termelésű készlet), akkor a készlet értékét értékvesztés elszámolás formájában kell csökkenteni.

A Társaságnál év végén értékvesztés kerül elszámolásra, ha a vásárolt készlet:

- a vonatkozó előírásoknak nem felel meg (szabvány, szállítási feltétel, szakmai előírás stb)
- megrongálódott,
- felhasználása, illetve értékesítése kétségesse vált.

I.2.2.3. Értékcsökkenés elszámolási szabályok

Terv szerinti értékcsökkenés, amortizáció elszámolásának módja

Az immateriális javaknak és a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható, maradványértékkel csökkentett bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéke azokra az évekre kerül felosztásra, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogják (az értékcsökkenés elszámolása).

A Társaságnál a terv szerinti értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

A Társaságnál a Számviteli törvény szerint alkalmazott amortizációs kulcsok az alábbiak:

Szoftver	33,0%
Vagyoni értékű jogok	20-33,3%
Szellemi termék	20-33,3%
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	6%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6-33,3%

Az immateriális javak és tárgyi eszközök maradványértékének meghatározása egyedileg történik, az alábbiakban részletezettek figyelembevételével:

- A gyorsan avuló számítás- és ügyviteltechnikai eszközök, gépek, berendezések, valamint a kapcsolódó szoftverek esetében a maradványérték a hasznos élettartam végén 0 forint.
- *A 2021. január 1-től aktivált számítástechnikai eszközök esetében, a maradványérték a következők szerint kerül meghatározásra:*
 - Szerver, ATM, Telefonközpont, asztali telefon, Switch, Router, Adathálózati átalakító, Modem - 5 %
 - Személyi számítógép, Notebook, Monitor, Nyomtató, fénymásoló, scanner, Projektor, RACK szekrény - 10 %
 - Tablet - 15%
- Új járművek beszerzése esetén a maradványérték a beszerzési érték 20%-a.

Nem történt változás az eszközök értékcsökkenésének megtervezéskor figyelembe vett körülményekben.

Kis összegű tárgyi eszköz

A Társaság – a Számviteli törvény alapján – a 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja. Kivételt képeznek azok az eszközök, amelyek egyedileg ugyan 200 ezer forint alatt vannak, de belső szabályzatban meghatározott idővel rendelkeznek.

I.2.2.4. Az időbeli elhatárolás szabályai

A Társaság aktív és passzív időbeli elhatárolást számol el az éves mérlegkészítéskor, annak érdekében, hogy a több időszakot érintő gazdasági események bevételre és ráfordításra gyakorolt hatásai az érintett időszakok között arányosan megosztásra kerüljenek. Az adott elszámolási időszakra csak az arányos bevétel, vagy költség kerül elszámolásra.

I.2.2.5. Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok

A Társaság az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot képez – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint – várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet nem biztosította.

A kötelezettség megszűnésekor, illetve az abból adódó veszteség realizálásakor a céltartalék összege kivezetésre kerül.

A le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos várható kötelezettségekre, a Társaság az alábbi szabályoknak megfelelően képez céltartalékot:

- amennyiben a peresítés esélye nagyobb vagy egyenlő, mint 50%, a Társaság a függő kötelezettség teljes összegére céltartalékot képez

I.2.2.6. Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam

A valutakészlet, illetve a devizában felmerült követelés, kötelezettség bekerüléskori forintértéke:

- belföldi szállító esetén a bruttó számlaérték számlán feltüntetett árfolyamon számított összege,
- külföldi szállító esetén, amennyiben fordított ÁFA elszámolási kötelezettség merül fel,
 - a nettó számlaérték teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP középárfolyamon számított összege,
 - a számla ÁFA-tartalmának teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
 - vevőszámlák esetén a bruttó számlaérték teljesítés napi OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
 - egyéb esetben a tárgynapi OTP középárfolyamon számított összeg.

A külföldi pénzügyi eszközök, illetve kötelezettségek hóvégi átértékelésére a Társaság a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot alkalmazza.

I.2.2.7. Értékhelyesbítés és értékelési tartalék

A Társaság a befektetett eszközöknél alkalmazható értékhelyesbítési lehetőséggel nem él.

I.2.2.8. Valós értékelés

A Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait a pénzügyi instrumentumok fordulónapi értékelésére.

I.2.2.9. Halasztott adó

A Társaság a halasztott adókövetelés és halasztott adókötelezettség kimutatásának lehetőségével él.

I.2.3. Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások

Kivételes előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak a Társaságnál azok az eredmény-tételek tekintendők, amelyek előfordulása egyedi, nem rendszeres, függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

Kivételes nagyságú bevételnek, költségnek, ráfordításnak a Társaság azt az eredménytételt tekinti, amely eléri vagy meghaladja a Társaság előző évi nettó árbevételének a 10%-át, de legalább a 10 millió forintot.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nem volt kivételes előfordulású tétel.

I.2.4. Ellenőrzés, önellenőrzés

A Társaságnál adóellenőrzés, önellenőrzés során előző évi tételként könyvelendők azok a hibakorrekciók, ahol az elkövetett hiba összege (eredményre gyakorolt hatása) eléri a 25 ezer forintot.

Az összeghatárnál a hibás tételek összegét - egyedi hibakorrekciók esetén – cégenként/ügyletenként együttesen kell számításba venni. Több évet érintő hiba esetén nem az évenkénti, hanem a teljes összeget kell figyelembe venni.

A meghatározott összeghatárt el nem érő, korábbi évek eredményét módosító korrekciók tárgyévi tételként kerülnek elszámolásra.

A Társaság esetében minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A Társaság nem tárt fel a korábbi évek beszámolóit érintő jelentős összegű hibát.

I.2.5. Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása

Az üzleti évben a Társaság nem alkalmazott olyan, az előző üzleti évtől eltérő eljárást a mérlegtételek értékelésére, amely a tárgyévi eredményre gyakorolt hatással lett volna.

II. SPECIÁLIS RÉSZ

II.1. A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

II.1.1. Az eszközök és források összetételének alakulása

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.		Változás	Változás
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft	%
Befektetett eszközök	8 473 614	21,78	8 736 477	20,11	262 863	3,10
Immateriális javak	153 701	0,40	195 406	0,45	41 705	27,13
Tárgyi eszközök	136 411	0,35	217 307	0,50	80 896	59,30
Befektetett pénzügyi eszközök	8 065 063	20,73	8 213 000	18,90	147 937	1,83
Halasztott adókövetelés	118 439	0,30	110 764	0,25	-7 675	-6,48
Forgóeszközök	30 023 904	77,17	34 065 597	78,85	4 041 693	13,46
Készletek	15 439	0,04	0	0,00	-15 439	-
Követelések	8 474 779	21,78	10 105 226	23,39	1 630 447	19,24
Értékpapírok	19 535 373	50,21	20 879 416	48,33	1 344 043	6,88
Pénzeszközök	1 998 313	5,14	3 080 955	7,13	1 082 642	54,18
Aktív időbeli elhatárolások	410 089	1,05	400 504	0,93	-9 585	-2,34
Eszközök összesen	38 907 607	100,00	43 202 578	100,00	4 294 971	11,04
Saját tőke	32 467 038	83,45	36 393 635	83,77	3 926 597	12,09
Jegyzett tőke	900 000	2,31	900 000	2,07	0	0,00
Tőketartalék	1 693 160	4,35	1 693 160	3,90	0	0,00
Eredménytartalék	2 423 035	6,23	9 763 114	22,47	7 340 079	302,93
Lekötött tartalék	118 439	0,30	110 764	0,25	-7 675	-6,48
Értékelési tartalék	0	0,00	0	0,00	0	-
Adózott eredmény	27 332 404	70,25	23 926 597	55,07	-3 405 807	-12,46
Céltartalékok	1 322 879	3,40	1 238 410	2,85	-84 469	-6,39
Kötelezettségek	3 111 454	8,00	3 160 231	7,31	48 777	1,57
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 111 454	8,00	3 160 231	7,31	48 777	1,57
Passzív időbeli elhatárolások	2 006 236	5,16	2 410 302	5,58	404 066	20,14
Források összesen	38 907 607	100,00	43 202 578	100,00	4 294 971	11,04

II.1.2. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok

adatok %-ban

Mutató megnevezése	Számítási mód	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
Eszközarányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Eszközök összesen	61,08	56,61	-4,47
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Források összesen	83,45	84,24	0,79
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	21,78	20,22	-1,56
Befektetett eszközök fedezete I.	<u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök	383,15	416,57	33,42
Befektetett eszközök fedezete II.	<u>Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség</u> Befektetett eszközök	383,15	416,57	33,42
Azonnali likviditási mutató	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	64,22	97,49	33,27
Éves likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	964,95	1 077,95	113,00
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	8,00	7,31	-0,69
Eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	9,58	8,68	-0,90
Nettó eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek-Követelések</u> Saját tőke	-16,52	-19,08	-2,56
Tőkearányos nyereség	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	84,19	65,74	-18,45
Tőkearányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Saját tőke	73,20	67,20	-6,00
Árbevétel arányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Nettó árbevétel	49,22	43,44	-5,78
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény	<u>Adózás előtti eredmény</u> Nettó árbevétel	60,62	45,25	-15,37
Árbevétel arányos jövedelmezőség	<u>Adózott eredmény</u> Nettó árbevétel	56,61	42,50	-14,11
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Eszközök összesen	83,45	84,24	0,79

II.2. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II.2.1. Befektetett eszközök

II.2.1.1. A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Bruttó érték levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
Immateriális javak	1 590 313	102 600	0	13 150	1 679 763
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	91 142	16 183	0	6 467	100 858
Szellemi termékek	1 499 171	86 417	0	6 683	1 578 905
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	297 870	288 046	0	148 529	437 387
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	50 362	51 889	0	0	102 251
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	247 508	88 329	0	8 311	327 526
Beruházások, felújítások	0	147 828	0	140 218	7 610
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
Összesen	1 888 183	390 646	0	161 679	2 117 150

A tárgyi eszközök és immateriális javak halmozott terv szerinti értékcsökkenésének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Értékcsökkenés levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
Immateriális javak	1 408 772	60 896	0	13 151	1 456 517
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	27 042	10 649	0	6 468	31 223
Szellemi termékek	1 381 730	50 247	0	6 683	1 425 294
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	161 459	65 930	0	7 309	220 080
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	13 696	4 282	0	0	17 978
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	147 763	61 648	0	7 309	202 102
Összesen	1 570 231	126 826	0	20 460	1 676 597

A Társaság az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre a terv szerinti értékcsökkenést lineáris módszerrel számolta el a tárgyidőszakban.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök halmozott terven felüli értékcsökkenésének változása

adatok ezer Ft-ban

Értékcsökkenés levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték	Ebből visszaírt
Immateriális javak	27 840	0	0	0	27 840	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0
Szellemi termékek	27 840	0	0	0	27 840	0
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	0	638	0	638	0	0
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	638	0	638	0	0
Összesen	27 840	638	0	638	27 840	0

A Társaság az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre nem számolt el jelentősebb összegű terven felüli értékcsökkenést, amelyből visszairás sem került elszámolásra a tárgyidőszakban.

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

2025.12.31.	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Nettó érték
Immateriális javak	1 679 763	1 484 357	195 406
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	100 858	31 223	69 635
Szellemi termékek	1 578 905	1 453 134	125 771
Üzleti vagy cégérték	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
Tárgyi eszközök	437 387	220 080	217 307
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	102 251	17 978	84 273
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	327 526	202 102	125 424
Beruházások, felújítások	7 610	0	7 610
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
Összesen	2 117 150	1 704 437	412 713

A Társaságnak a tárgyidőszakban nem voltak környezet védelmét szolgáló tárgyi eszközei.

II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

II.2.1.2.1. Részesedések

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Részesedések bruttó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban bruttó értéke	2 049 597	2 200 043
Egyéb tartós részesedés bruttó értéke	6 525 571	6 228 764
Bruttó érték összesen	8 575 168	8 428 807
Részesedések értékvesztése		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban értékvesztése	-969 277	-684 618
Egyéb tartós részesedés értékvesztése	-38 521	-28 882
Értékvesztés összesen	-1 007 798	-713 500
Részesedések értékhelyesbítése		
Érték helyesbítés összesen	0	0
Részesedések nettó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 080 320	1 515 425
Egyéb tartós részesedés	6 487 050	6 199 882
Nettó érték összesen	7 567 370	7 715 307

Tartós részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Január 1-i nyitó	645 323	969 277
Tárgyévi képzés	342 119	0
Tárgyévi visszairás	-64 198	-225 440
Árfolyamváltozás hatása (+/-)	46 033	-59 219
December 31-i záró	969 277	684 618

Egyéb tartós részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Január 1-i nyitó	47 716	38 521
Tárgyévi visszairás	-13 493	-6 498
Árfolyamváltozás hatása (+/-)	4 298	-3 141
December 31-i záró	38 521	28 882

A Társaság közvetlen tulajdonában álló leányvállalatok 2025. december 31-én:

Társaság neve	Székhelye	Befektetés bruttó értéke	Befektetés- e elszámolt értékveszté- s	Törzstőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Tárgyévi eredmény	Befektetett eszközök	Tárgyévi bevételek	Foglalkoz- tatottak száma	Tulajdoni arány	Alapítás / vásárlás	Alapítás / vásárlás időpontja	Deviza- nem
OTP Pénztárszolgáltató Zrt. [100017]	1138 Budapest, Váci út 135-139. A. ép. 3. em.	24 276	0	2 351 000	798 940	1 051 514	21 934 963	1 097 692	25 939 418	12	0,85 %	Alapítás	2002.06.12.	HUF
DSK Asset Management [100031]	Moskovska 19., Sofia, 1000 Bulgaria	841 744	380 342	197 040	107 978	176 942	104 234	100 498	1 093 182	17	75,00 %	Alapítás	2004.12.22.	BGN
LLC AMC "OTP Capital" [100118]	Fizkultury Str. 28D, 03680, Kiev, Ukraine	69 917	0	77 600	11 353	0	30 955	250 766	316 112	21	90,10 %	Alapítás	2007.07.26.	UAH
OTP Invest D.O.O. [100041]	Radnička cesta 80 10000 Zagreb, Croatia	454 312	0	931 523	936	-460 266	129 997	62 340	792 673	17	100,00 %	Alapítás	2005.03.10.	EUR
OTP Invest DZU a.d. [100297]	Bulevar Zorana Đinđića 48b Novi Beograd, Beograd 11000, Szerbia	809 794	304 276	1 353 611	72	-937 578	-166 964	391 512	194 697	9	75,00 %	Vásárlás	2023.07.11.	RSD
	Összesen:	2 200 043	684 618											

A Társaság könyveiben nem szerepelt kapcsolt vállalkozásban tartós részesedés 2024. és 2025. december 31-én.

Egyéb tartós részesedések:

Megnevezés	ISIN	Pénznem	2025.12.31
DSK Balance	BG9000004051	BGN	108 047
DSK GROWTH BOLGÁR RÉSZV ALAP BEF J	BG9000004069	BGN	108 372
DSK Standard	BG9000003053	BGN	108 371
DSK Euro Active Mutual	BG9000013086	EUR	107 912
OTP AHA EURÓ SZÁRM ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000713755	EUR	186 919
OTP FÖLD KINCSEI ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT B SOR BEF J	HU0000707641	EUR	7 323
OTP PRÉMIUM EURO VEGYES ALAPOK ALAPJA BEF JEGY	HU0000705041	EUR	250 510
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT EURÓ ALAPOK ALAPJA BEF J	HU0000718473	EUR	87 332
OTP SUPRA EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000713748	EUR	132 963
OTP ÚJ EURÓPA EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000713763	EUR	187 690
OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I SOR	HU0000729041	EUR	271 707
OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP B SOR	HU0000729033	EUR	15 416
OTP MULTI-ASSET DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA BEF JEGY	HU0000729785	EUR	198 481
OTP MULTI-ASSET KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA BEF JEGY	HU0000729801	EUR	198 481
OTP MULTI-ASSET KONZERVATÍV ALAPOK ALAPJA BEF JEGY	HU0000729793	EUR	198 481
OTP KÖZÉP-EURÓPAI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY ALAP I SOR	HU0000728688	EUR	28 905
OTP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM "B" BEF JEGY	HU0000704440	HUF	80 000
OTP ÁZSIAI A SOR RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	HU0000706718	HUF	139 338
OTP EMDA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP I SOR BEF JEGY	HU0000720271	HUF	30 000
OTP EMDA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP BEF JEGY	HU0000706361	HUF	40 942
OTP FÖLD KINCSEI ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT A SOR BEF J	HU0000707633	HUF	195 000
OTP PALETTA SZÁRMAZTATOTT VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP I SOR BEF JEGY	HU0000720313	HUF	30 000
OTP PRÉMIUM AKTÍV KLASSZIKUS VEGYES ALAPOK ALAPJA BEF J	HU0000715545	HUF	106 837
OTP PRÉMIUM NÖVEKEDÉSI VEGYES ALAPOK ALAPJA BEF JEGY	HU0000705033	HUF	180 000
OTP PRÉMIUM SZÁRM ALAPOK ALAPJA BEF J	HU0000710249	HUF	200 000
OTP SIGMA SZÁRMAZTATOTT ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP A SOROZAT BEF. JEGY	HU0000716451	HUF	49 350
OTP SUPRA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP BEF JEGY	HU0000706379	HUF	108 465
OTP ÚJ EURÓPA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP I SOR BEF JEGY	HU0000720305	HUF	30 000
OTP SPECTRA SZÁRMAZTATOTT ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000724067	HUF	186 000
OTP CÉLDÁTUM 2035 I SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726302	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2045 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726344	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2040 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726328	HUF	150 000

Megnevezés	ISIN	Pénznem	2025.12.31
OTP CÉLDÁTUM 2040 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726310	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2035 A SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726294	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2045 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726336	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2050 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726369	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2050 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726351	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2025 I SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726260	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2030 A SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726278	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2025 A SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726252	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2030 I SOR VEGYES ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726286	HUF	150 000
OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP A SOR	HU0000729025	HUF	10 000
OTP KÖZÉP-EURÓPAI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY ALAP B SOR	HU0000728670	HUF	29 999
OTP SUPRA DOLLÁR SZÁRMAZTATOTT ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000718481	USD	105 094
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP A SOROZAT BEF JEGY	HU0000724604	USD	101 930
OTP TŐKEGARANTÁLT RÖVID KÖTVÉNY BEF JEGY	HU0000703491	HUF	1 208 899
Összesen:			6 228 764

Az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény befektetési jegyek a Társaság Javadalmazási Politikája szerinti halasztott juttatásokhoz kapcsolódnak, melyek a 2027. és 2028. években esedékesek.

II.2.1.2.2. Tartósan adott kölcsön és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök bruttó értéke		
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bruttó értéke	497 693	497 693
Bruttó érték összesen	497 693	497 693
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése		
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztése	0	0
Értékvesztés összesen	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök nettó értéke		
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	497 693	497 693
Nettó érték összesen	497 693	497 693
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	ISIN	Devizanem	2025.12.31
Magyar Államkötvény 2032/B	HU0000406087	HUF	497 693
Összesen:			497 693

II.2.1.3. Halasztott adókövetelés

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Halasztott adókövetelés	118 439	110 764
Összesen	118 439	110 764

II.2.2. Forgóeszközök

II.2.2.1. Készletek

A készletek bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Készletek bruttó értéke		
Anyagok bruttó értéke	15 439	0
Áruk bruttó értéke	514	514
Bruttó értéke összesen	15 953	514
Készletek értékvesztése		
Anyagok értékvesztése	0	0
Áruk értékvesztése	-514	-514
Értékvesztés összesen	-514	-514
Készletek nettó értéke		
Anyagok	15 439	0
Nettó értéke összesen	15 439	0

A készletek értékvesztés állományának alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Január 1-i nyitó	514	514
Tárgyévi képzés	0	0
Tárgyévi visszaírás	0	0
Tárgyévi kivezetés ingatlan értékesítés miatt	0	0
December 31-i záró	514	514

II.2.2.2. Követelések

II.2.2.2.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

A követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) bruttó értéke	7 071 589	8 188 620
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>1 211</i>	<i>969</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>7 070 378</i>	<i>8 187 651</i>
Egyéb követelések bruttó értéke	1 409 937	1 922 199
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>6 747</i>	<i>5 593</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>1 403 190</i>	<i>1 916 606</i>
Bruttó értéke összesen	8 481 526	10 110 819
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) értékvesztése	0	0
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Egyéb követelések értékvesztése	-6 747	-5 593
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>-6 747</i>	<i>-5 593</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Értékvesztés összesen	-6 747	-5 593
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	7 070 378	8 187 651
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	1 211	969
Egyéb követelések	1 403 190	1 916 606
Nettó érték összesen	8 474 779	10 105 226

II.2.2.2.2. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Partnertársaság	2024.12.31.	2025.12.31.
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.	1 211	969
Összesen	1 211	969

II.2.2.2.3. Egyéb, nem kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Az egyéb követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Egyéb követelések bruttó értéke		
Egyéb követelések	1 379 679	1 594 760
Adó és költségvetési követelések	2 398	312 706
Szállítóval szembeni követelések	18 341	9 140
Adott előlegek	2 772	0
Összesen	1 403 190	1 916 606
Egyéb követelések értékvesztése	0	0
Egyéb követelések nettó értéke	1 403 190	1 916 606

II.2.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Értékpapírok bruttó értéke		
Egyéb részesedés	18 080 919	19 427 561
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 490 000	1 490 000
Bruttó érték összesen	19 570 919	20 917 561
Értékpapírokra képzett értékvesztés		
Egyéb részesedés	-35 546	-38 145
Értékvesztés összesen	-35 546	-38 145
Nettó érték összesen	19 535 373	20 879 416

Értékpapírok értékvesztés állomány alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Január 1-i nyitó	41 220	35 546
Tárgyévi képzés	1 437	13 781
Tárgyévi visszairás	-7 465	-10 989
Árfolyamváltozás hatása (+/-)	354	-194
December 31-i záró	35 546	38 144

Egyéb részesedések:

Megnevezés	ISIN	Pénznem	2025.12.31
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	70 408
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	59 113
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	92 619
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	78 821
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	134 007
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	5 442
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	EUR	98 524
OTP EMDA EURÓ SZÁRM ALAPBA FEKTETŐ ALAP A SOR	HU0000728282	EUR	192 700
OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP B SOROZAT BEF. JEGY	HU0000730809	EUR	18 747
OTP STRATÉGIAI EURÓ KÖTVÉNY ALAP A SOR BEF JEGY	HU0000733472	EUR	202 842
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP C SOR BEF JEGY	HU0000735105	EUR	19 270
OTP MAXIMA ALAP B SOR BEF JEGY	HU0000713904	HUF	10 000
OTP EMDA EURÓ SZÁRM ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	HUF	30 000
OTP EMDA EURÓ SZÁRM ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	HUF	30 000
OTP EMDA EURÓ SZÁRM ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	HUF	149 735
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 154 285
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 727 140
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 878 109
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	2 628 044
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	2 183 439
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 721 845
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 527 153
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 032 011
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 604 064
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI JEGY	HU0000712161	HUF	1 408 717
OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP A SOROZAT BEF. JEGY	HU0000730791	HUF	140 910
OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP I SOROZAT BEF. JEGY	HU0000730817	HUF	30 000
OTP STRATÉGIAI EURÓ KÖTVÉNY ALAP B SOR BEF JEGY	HU0000733480	HUF	200 000
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOR BEF JEGY	HU0000735089	HUF	164 000
OTP ZÁRTKÖRŰ INTÉZMÉNYI MAGYAR RÉSZVÉNY ALAP BEF JEGY	HU0000736582	HUF	100 000
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000725148	USD	101 930
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000725148	USD	387
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP B SOR BEF JEGY	HU0000735097	USD	16 421
OTP Cash Dinar UCITS Fund	-	RSD	577 889
OTP TŐKEGARANTÁLT RÖVID KÖTVÉNY BEF JEGY	HU0000703491	HUF	38 989
Összesen:			19 427 561

Az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény befektetési jegyek a Társaság Javadalmazási Politikája szerinti halasztott juttatásokhoz kapcsolódnak, melyek 2025. évben esedékesek.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	ISIN	Devizanem	2025.12.31.
Magyar Államkötvény 2027/B	HU0000404157	HUF	1 009 500
Magyar Államkötvény 2032/B	HU0000406087	HUF	480 500
Összesen:			1 490 000
Értékpapírok bruttó értéke összesen:			20 917 561

II.2.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Pénzeszközök bruttó értéke		
Bankbetétek	1 998 313	3 080 955
Bruttó érték összesen	1 998 313	3 080 955
Pénzeszközökre képzett értékvesztés	0	0
Pénzeszközök nettó értéke	1 998 313	3 080 955

II.2.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	111 526	135 497
<i>Kamatbevétel aktív időbeli elhatárolása</i>	18 853	19 146
<i>Egyéb bevételek elhatárolása</i>	92 673	116 351
Költségek aktív időbeli elhatárolása	298 563	265 007
Összesen	410 089	400 504

II.2.4. Saját tőke

A Saját tőke alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31-i egyenleg	2024. évi eredmény átvezetése	Halasztott adó	Osztalék fizetés	Adózott eredmény	2025.12.31-i egyenleg
Jegyzett tőke	900 000	0	0		0	900 000
Tőketartalék	1 693 160	0	0		0	1 693 160
Eredménytartalék	2 423 035	27 332 404	7 675	-20 000 000	0	9 763 114
Lekötött tartalék	118 439	0	-7 675	0	0	110 764
Értékelési tartalék	0	0	0		0	0
Adózott eredmény	27 332 404	-27 332 404	0		23 926 597	23 926 597
Saját tőke	32 467 038	0	0	-20 000 000	23 926 597	36 393 635

A lekötött tartalék a halasztott adóra képzett tartalék összegét foglalja magában.

A Társaság vezérigazgatója javasolja, hogy a Társaság a teljes 2025. évi adózott eredményét eredménytartalékba helyezze és az eredménytartalék terhére 33 000 000 ezer forintot osztalékként fizessen ki a részvényesek részére.

Kapcsolt vállalkozások által jegyzett tőke alakulása

adatok ezer Ft-ban

Tulajdonos	Jegyzett tőke	
	2024.12.31-ei egyenleg	2025.12.31-ei egyenleg
Anyavállalat	45 000	45 000
Egyéb kapcsolt vállalkozások	855 000	855 000
Jegyzett tőke összesen	900 000	900 000

II.2.5. Céltartalékok

Céltartalék állomány megoszlása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Céltartalék a várható kötelezettségekre	1 322 879	1 238 410
ebből: Javadalmazási politika szerinti kötelezettségekre	1 270 058	1 204 062
ebből: Független jogi ügyekből várható kötelezettségekre	0	5 287
ebből: egyéb várható kötelezettségekre	52 821	29 061
Összesen	1 322 879	1 238 410

Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni céltartalékok bemutatása, és a felhasználás jogcímei

A Társaság nem rendelkezik kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt céltartalék állománnyal 2024. és 2025. december 31-én.

Céltartalék állomány levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Január 1-jei egyenleg	1 432 243	1 322 879
Céltartalék képzés	341 092	369 406
ebből: Javadalmazási politika szerinti kötelezettségekre	334 313	364 119
ebből: Független jogi ügyekből várható kötelezettségekre	0	5 287
ebből: egyéb várható kötelezettségekre	6 779	0
Céltartalék felhasználás, felszabadítás	-450 456	-453 875
ebből: Javadalmazási politika szerinti kötelezettségekre	-450 456	-430 115
ebből: Független jogi ügyekből várható kötelezettségekre	0	0
ebből: egyéb várható kötelezettségekre	0	-23 760
Időszak végi egyenleg	1 322 879	1 238 410

II.2.6. Kötelezettségek

II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt kötelezettséggel 2024. és 2025. december 31-én.

II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségekből nem volt olyan rész, amelyek zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosítottak volna.

II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	459 402	388 549
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	1 589 298	2 502 999
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	1 564 800	2 243 574
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>	24 498	259 425
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 062 754	268 683
Összesen	3 111 454	3 160 231

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Adótartozások és költségvetési kötelezettségek nem kapcsolt vállalattal szemben	1 063 689	269 549
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	-935	-866
Összesen	1 062 754	268 683

II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		
<i>Személyi jellegű ráfordítások passzív időbeli elhatárolása (Javadalmazási politika szerinti feltételhez nem kötött kifizetések ráfordításai)</i>	1 968 978	2 369 920
<i>Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett költség és egyéb ráfordítás</i>	37 258	40 382
Összesen	2 006 236	2 410 302

II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye

II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Belföldi értékesítés nettó árbevétele		
Alapkezelői díjbevétel	46 995 353	55 093 205
Értékpapír-vagyonkezelői díjbevétel	1 281 530	1 195 962
Egyéb árbevétel	4 869	5 571
Közvetített szolgáltatások árbevétele	0	4 402
Összesen	48 281 752	56 299 140
Export értékesítés nettó árbevétele		
Összesen	0	6
Összes értékesítés nettó árbevétele	48 281 752	56 299 146
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>	<i>4 844</i>	<i>5 571</i>

Az árbevétel elszámolás a kezelt vagyon nettó eszközérték %-ban történik, havi/negyedéves rendszerességgel. A díjbevétel nem tartalmaz becsléseket, a sikerdíj könyvelése és számítása a végleges adatok alapján évente egyszer történik. Az alapok kezelési szabályzata rendelkezik a maximálisan vonható alapkezelési díj mértékéről, továbbá a sikerdíj lehetőségéről, mely az alapját képezi a díjelszámolásnak.

Az intézményi portfólió esetén szerződéses módon meghatározott a díjak mértéke.

2025. évben a realizált sikerdíj összege az alapkezelési tevékenység vonatkozásában 3 474 407 ezer forint volt.

II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények

A Társaságnál nem merültek fel aktivált saját teljesítmények 2024. és 2025. évek során.

II.3.1.3. Egyéb bevételek

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Céltartalék felhasználás/felszabadítás	450 455	453 875
Egyéb egyéb bevétel	13 953	21 052
Immat. javak és tárgyi eszk. értékesítésének bevétele	499	368
Összesen	464 907	475 295
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>909</i>

II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	17 956 384	24 119 508
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 789 017	2 226 990
Egyéb szolgáltatások értéke	106 204	149 601
Anyagköltség	42 690	45 935
Eladott áruk beszerzési értéke	0	7
Összesen	19 894 295	26 542 041

II.3.1.4.1. Anyagköltség részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Járművek költségei	24 168	24 405
Közüzemi díjak	11 508	13 372
Egyéb anyagköltség	5 059	6 870
Műszaki berendezések költségei	1 955	1 288
Összesen	42 690	45 935

II.3.1.4.2. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Számítás- és ügyviteltechnikai eszközökkel kapcsolatos költségek	687 627	950 874
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	437 675	528 805
Szakértői díjak	372 409	433 647
Marketing költségek	97 004	93 077
Ingatlan bérleti díjak	79 103	89 743
Egyéb bérleti díjak	72 114	86 741
Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	40 881	41 834
Postaköltség	2 204	2 269
Összesen	1 789 017	2 226 990

A Társaság könyvvizsgálati díja a 2025. évben 13 280 ezer forint + ÁFA.

A Társaságnál 2025. évben nem volt könyvvizsgáló által egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatás, adótanácsadói szolgáltatás és egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás.

II.3.1.4.3. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Kamarai tagdíj	39 979	44 906
Bankköltség	24 400	29 879
Engedélyezési és hatósági díjak	21 357	29 698
Felügyeleti díj	11 487	26 303
Biztosítási díjak	8 978	18 808
Értékpapír tranzakciókkal kapcsolatosan fizetett jutalékok, díjak	3	7
Összesen	106 204	149 601

II.3.1.4.4. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Egyéb eladott áruk és anyagok önköltsége	0	7
Összesen	0	7

II.3.1.4.5. Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Értékpapírforgalmazás ráfordításai	17 956 358	24 119 339
Továbbszámlázott, egyéb kiszámlázott szolg. ráfordítása	26	169
Összesen	17 956 384	24 119 508

II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Béreköltség	2 989 811	3 488 328
Bérfelárulások	423 802	506 389
Személyi jellegű egyéb kifizetések	277 132	375 206
Összesen	3 690 745	4 369 923

II.3.1.6. Értékcsökkenési leírás

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Immateriális javak értékcsökkenése	93 715	60 895
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	37 279	53 177
Kisértékű eszközbeszerzés értékcsökkenése	8 286	8 472
Ingatlanok értékcsökkenése	3 108	4 282
Összesen	142 388	126 826

II.3.1.7. Egyéb ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Adók	696 501	739 075
Céltartalék képzés	341 092	369 406
Egyéb ráfordítások	201 782	159 883
Bírságok	332	9 149
Tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenési leírása	251	638
Immat és tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	278	364
Értékvesztés képzés	6 783	0
Immat.javak terven felüli értékcsökkenési leírása	6 960	0
Összesen	1 253 979	1 278 515

II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye

II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Kapott (járó) osztalék és részesedés	44 292	35 017
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	<i>44 292</i>	<i>35 017</i>
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	3 642 730	0
<i>ebből: anyavállalattól kapott</i>	<i>3 642 730</i>	<i>0</i>
Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	29 195	33 408
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1 297 227	1 253 601
<i>ebből: anyavállalattól kapott</i>	<i>12 628</i>	<i>27 836</i>
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	<i>1 769</i>	<i>0</i>
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	782 432	27 229
<i>ebből: Árfolyam különbözeti nyereség</i>	<i>456 474</i>	<i>0</i>
<i>ebből: Deviza árfolyamrás (marge) nyereség</i>	<i>24 430</i>	<i>27 229</i>
<i>ebből: Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége</i>	<i>301 528</i>	<i>0</i>
Összesen	5 795 876	1 349 255

II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	258 400	-229 145
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	34 988	559 392
<i>ebből: Árfolyam különbözeti veszteség</i>	<i>0</i>	<i>538 141</i>
<i>ebből: Deviza árfolyamrás (marge) veszteség</i>	<i>34 988</i>	<i>21 251</i>
Összesen	293 388	330 247

II.3.3. Adófizetési kötelezettség

A társasági adóalap levezetése az adófizetési kötelezettség megállapításához

adatok ezer Ft-ban	
Adózás előtti eredmény	25 476 144
Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg	453 875
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke	128 635
Kapott (járó) osztalék és részesedés címén az adóévben elszámolt bevétel	35 016
Az adóévben vagy az előző adóévekben az adóalapot növelő bírságok, továbbá törvényben előírt jogkövetkezmények elengedése, visszatérítése miatt elszámolt bevétel	649
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként, vagy aktivált saját teljesítmény növeléseként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkenéseként elszámolt összeg	119 917
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen	738 092
Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék ráfordításként elszámolt összege	369 406
Számviteli törvény szerint az adóévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás	126 826
Terven felüli értékcsökkenés összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök könyv szerinti értéke	1 002
Nem a vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	136
Jogerős határozatban megállapított bírság, törvényben előírt jogkövetkezmények ráfordításaként elszámolt összege	9 149
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként vagy adóévi nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkentéseként elszámolt összeg	591
Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen	507 110
Adóalap	25 245 162
Fizetendő adó (az OTP Alapkezelő Zrt. által képviselt Tao csoport fizetendő adójából csoporttagként a Társaságra jutó fizetendő adó)	1 540 941
Előző évekre vonatkozó Tao önellenőrzés	931
Összesen	1 541 872

II.3.4. Halasztott adó

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó 2025.01.01	Növekedés	Felhasz- nálás	Egyéb változások	Záró 2025.12.31.
Előző évek elhatárolt vesztesége	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak	-620	0	-73	0	-693
Céltartalékok	119 059	0	-7 602	0	111 457
Vevőkövetelések értékvesztése	0	0	0	0	0
Nettó halasztott adó kötelezettség (-) / eszköz (+)	118 439	0	-7 675	0	110 764
Ebből:					
<i>Halasztott adó eszköz</i>	<i>118 439</i>				<i>110 764</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség</i>	<i>0</i>				<i>0</i>

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III.1. A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk

Állomány csoport megnevezése	Átlagos létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)
Teljes munkaidős	66	3 452 381	366 609
Részmunkaidős	6	35 947	8 597
Összesen	72	3 488 328	375 206
Állományon kívüli	0	0	0

A munkáltatói terhek az alábbiak szerint alakultak

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó	416 118	497 215
Egyéb bérjárulékok	7 684	9 174
Összesen	423 802	506 389

**A Többses foglalkoztatás érdekében felmerült bérjárulék sor összevonásra került a Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó sorral.*

III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai

A vezető tisztségviselők a 2025. évben tevékenységükért 363 625 ezer forint összegű díjazást kaptak.

A Felügyelő Bizottság tagjai a 2025. évben tevékenységükért 5 400 ezer forint összegű díjazást kaptak.

Az Igazgatóság tagjai a 2025. évben tevékenységükért nem részesültek díjazásban.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt a vezető tisztségviselőknél.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem a Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem az Igazgatóság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi vezető tisztségviselőknél.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Igazgatóság tagjainak.

A vezető tisztségviselők nevében nem történt garanciavállalás a tárgyidőszakban.

III.3. A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezett külföldi telephellyel 2024. és 2025. években.

IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése

A Társaság nem nyújtott garanciát és nem vállalt kezességet 2025. évben.

IV.2. Kapott garanciák részletezése

A Társaság nem kapott hitelkeretet, garanciakeretet 2025. évben.

IV.3. A Társaság ellen indított perek

Társaság ellen indított perek

adatok ezer Ft-ban

Felperes	Per tárgya	Peres eljárás kezdete	Aktuális perérték	Pervesztés esélye (%)*	Képzett céltartalék**
Fogarassyné Kerékgyártó Margit	Munkaügyi per - munkáltató általi felmondás	2025.04.14	17 622	30	5 287

* A peresztés esélye %-os arányban kerül bemutatásra

* Céltartalék a várható veszteség összegében

IV.4. Óvadéki/Letési számlák részletezése

A OTP Jövő Energiája Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap jegyzése még 2025. év vége előtt lezárásra került, azonban az alap MNB általi nyilvántartásba vételére csak 2026. január 12-vel került sor. A nyilvántartásba vételig a jegyzés során befolyt összeg az Alapkezelő nevére szóló letési számlán került elhelyezésre.

adatok ezer Ft-ban

Számla megnevezése	Számla száma	Számla egyenleg 2025.12.31-én
OTP Jövő Energiája Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap letési számla	11794022-22223711	18,244,900

V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Irán – általános, országhoz nem rendelt eseményként

2026. február 28-án az Amerikai Egyesült Államok és Izrael összehangolt csapásokat mért Iránra, melyre válaszul Irán megtorló rakéta- és dróntámadásokat hajtott végre Izrael és a Perzsa-öböl menti amerikai katonai létesítmények ellen. Az események hatására többek között emelkedett az energiahordozók világpiaci ára és gyengült a forint.

VI. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján

VI.1. Portfóliókezelési tevékenység

A Társaság az általa végzett portfóliókezelés során kezelt, az ügyfelek vagyonát képező eszközöket, kötelezettségeket és ügyleteket a saját tulajdonát képező eszközöktől és forrásoktól elkülönítetten tartja nyilván a nullás számlaosztályban.

Az Alapkezelő csak olyan portfóliókezelést végez, ahol az ügyfél saját nevében nyitja meg a saját nevére szóló értékpapír- és pénzszámláit. A vagyonkezelési szerződés keretében az értékpapír- és pénzszámlák fölött csak rendelkezési jogot biztosít az Alapkezelő részére, ebből következően az ügyfél eszközei nem kerülnek az Alapkezelő birtokába.

Kezelt vagyonok nagysága és összetétele

adatok ezer HUF

Partner	Instrumentum	Nyilvántartási érték / Piaci érték 2024.12.31.	Névérték 2024.12.31.	Nyilvántartási érték / Piaci érték 2025.12.31.	Névérték 2025.12.31.
Nyugdíjpénztárak	Pénz	13 356	13 356	4 629	4 629
	Értékpapír	503 755 258	347 863 936	555 014 549	377 885 539
	Származékos ügyletek	- 545 787	- 488 760	682 423	760 128
	Egyéb (köv-köt stb.)	2 912 771	2 911 735	4 383 781	4 382 665
Összesen		506 135 598	350 300 267	560 085 382	383 032 961
Egészség- és önsegélyező pénztárak	Pénz	124	124	186	186
	Értékpapír	27 555 400	28 781 170	32 475 494	33 838 760
	Származékos ügyletek	0	0	-	-
	Egyéb (köv-köt stb.)	1 701 600	1 701 600	1 751 400	1 751 400
Összesen		29 257 124	30 482 894	34 227 080	35 590 346
Biztosítók	Pénz	3 045	3 045	309	309
	Értékpapír	19 253 240	20 322 986	22 325 114	23 447 021
	Származékos ügyletek	0	0	-	-
	Egyéb (köv-köt stb.)	3 089 850	3 071 461	2 097 929	2 097 925
Összesen		22 346 135	23 397 492	24 423 352	25 545 255
Egyéb portfólió kezelés	Pénz	106	106	17	17
	Értékpapír	5 325 545	5 569 940	4 075 223	4 218 020
	Származékos ügyletek	0	0	-	-
	Egyéb (köv-köt stb.)	0	0	-	-
Összesen		5 325 651	5 570 046	4 075 240	4 218 037
Mindösszesen		563 064 508	409 750 699	622 811 054	448 386 599

adatok ezer HUF

Az ügyfelek tulajdonát képező értékpapírok megoszlása őrzési hely szerint	Nyilvántartási érték / Piaci érték (2024.12.31.)	Nyilvántartási érték / Piaci érték (2025.12.31.)
Központi értéktárban őrzött értékpapírok állománya	543 501 656	603,962,693
Más helyen őrzött értékpapírok állománya	12 387 787	9,927,686
Értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya	0	0
Összesen:	555 889 443	613,890,379

VII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA

A Társaság kutatás-fejlesztési tevékenységet nem végzett. Veszélyes hulladék, környezetre káros anyag a Társaságnál nem keletkezett.

Budapest, 2026. március 18.

.....
a Társaság vezetője
(képviselője)

Cash-Flow kimutatás

1. számú melléklet

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
I.	I. Működési cash flow (1-13. sorok)	-950 582	1 150 687
1a.	Adózás előtti eredmény + <i>ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás</i>	29 267 740 0	25 476 144 0
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-44 292	-35 017
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	29 223 448	25 441 127
2.	Elszámolt amortizáció +	149 599	127 464
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +	321 506	-295 451
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-109 364	-84 469
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-221	-642
6.	Szállítói kötelezettség változása +	547 285	680 364
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-507 217	-631 587
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +	90 630	404 066
9.	Vevőkövetelés változása +	1 440 815	-1 117 273
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-6 028 778	-1 840 625
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +	-153 208	9 585
12.	Fizetett adó (nyereség után) -	-1 925 077	-1 541 872
13.	Fizetett osztalék, részesedés -	-24 000 000	-20 000 000
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	1 949 753	-68 045
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	1 904 962	-104 067
15.	Befektetett eszközök eladása +	499	1 005
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	44 292	35 017

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		2024.01.01- 2024.12.31	2025.01.01- 2025.12.31
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	0	0
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
20.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	999 171	1 082 642
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	0	0
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	999 171	1 082 642
	Pénzeszközök nyitó állománya	999 142	1 998 313
	Pénzeszközök záró állománya	1 998 313	3 080 955
	Pénzeszközök állományváltozása	999 171	1 082 642

Alapkezelő által kezelt Alapok 2025. évben

2. sz. melléklet

Alap neve	NEÉ	Befektetési alap típusa	Lejárati dátuma	Alap deviza neve
OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap	8 890 217 611	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap	41 751 368 423	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP AHA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	4 472 122	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Afrika Részvény Alap	2 533 062 023	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	23 505 225 855	Nyilvános, zártvégű	2028.09.29	HUF
OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	26 944 036 223	Nyilvános, zártvégű	2028.10.16	HUF
OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja	1 892 027 729	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2025 Vegyes Alapba Fektető Alap	3 517 680 153	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2030 Vegyes Alapba Fektető Alap	3 355 596 206	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2035 Vegyes Alapba Fektető Alap	1 862 592 120	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2040 Alapba Fektető Alap	1 558 468 402	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2045 Alapba Fektető Alap	1 331 261 122	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Céldátum 2050 Alapba Fektető Alap	1 291 657 003	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap	96 201 083	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	13 551 985 197	Nyilvános, zártvégű		HUF
OTP Dollár Rövid Kötvény Alap	406 171 169	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP EMDA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	14 874 660	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap	81 881 915 254	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap	22 994 081 922	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap	3 966 354 811	Nyilvános, zártvégű	2026.02.20	HUF
OTP Euró Rövid Kötvény Alap	1 086 537 202	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap	70 717 956 890	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Fundman Részvény Alap	51 650 696 870	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	54 660 398 647	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP II. Zártkörű Kötvény Alap	31 975 344 300	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Klímaváltozás Részvény Alap	24 011 819 536	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap	48 405 395 203	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP MAXIMA Kötvény Alap	87 200 713 287	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap	1 494 013 056	Nyilvános, zártvégű	2028.02.18	HUF
OTP Meta Származtatott Globális Kötvény Alap	58 428 359	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja	9 167 673	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	36 238 465	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja	15 540 299	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap	23 290 824 109	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja	54 120 339 528	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap	1 426 277 518 437	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Orosz Részvény Alap	388 135 274	Nyilvános, nyíltvégű		HUF

Alap neve	NEÉ	Befektetési alap típusa	Lejárat dátuma	Alap deviza neme
OTP Ökotrend Hozamvédt Zártvégű Alap	1 968 494 800	Nyilvános, zártvégű	2026.11.30	HUF
OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap	48 691 058 870	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	20 387 506 675	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	95 225 448 313	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja	43 633 125	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja	161 112 950 078	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	110 392 130 056	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja	19 743 834 450	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Pénzpiaci Alap	278 453 040 590	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja	30 292 971 822	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja	10 200 730	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja	257 367 575 199	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Quality Származtatott Részvény Alap	129 543 085 950	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap	62 103 158 956	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Spectra Származtatott Alapba Fektető Alap	188 332 622 278	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap	139 069 348 941	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap	104 824 501 616	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Supra Dollár Származtatott Alapba Fektető Alap	12 001 604	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP Supra Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	21 282 879	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap	9 368 759 696	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Terra Árupiaci Alap	3 571 441 245	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap	540 403 419 783	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Török Részvény Alap	9 740 088 559	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap	106 372 741 143	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Új Európa Euró Származtatott Alapba Fektető Alap	5 195 834	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	42 944 938 407	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP USA Részvény Alap	11 854 030 266	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Euró Kötvény Alap	17 771 508	Zártkörű, nyíltvégű		EUR
OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja	48 914 516 079	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap	19 180 174 728	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Intézményi Magyar Részvény Alap	14 735 895 486	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap	24 703 802 626	Zártkörű, nyíltvégű		HUF

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2025_OTP Alapkezelő Zrt. Beszamolo.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből- melyben az eszközök és források egyező végösszege 43.202.578 E Ft, az adózott eredmény 23.926.597 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, ahogyan az a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára vonatkozik, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő, a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálata szempontjából releváns további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
0479B3A8922457E115587087AF3E8E64B4621FD1016A436D37638883880F8E41

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Az alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdéssel kapcsolatosat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdést célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Csalásból fakadó jelentős hibás állítások gyakran abból erednek, hogy a vezetés túlértékeli az árbevételeket. Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel 2025. december 31-én 56.289.167 E Ft, amely a Társaság teljes árbevételének 99,98%-át teszi ki. A Társaság az árbevételt típusonként a kiegészítő melléklet II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak. A Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű, nyilvános és zártkörű alap kezelése alapján kerül kiszámításra és elszámolásra. A Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelési és vagyonkezelés díjából származó bevételektől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatok eredményeként kerül meghatározásra. Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink, többek között, magukban foglalták a következőket:

Megismertük és értékeltük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát, valamint a kapcsolódó folyamatokba épített automatizmusokat, továbbá felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszereket és megvizsgáltuk azok megbízhatóságát.

Megértettük és értékeltük az általános informatikai kontroll környezetet és a meglévő kontrollokat (rendszer- és adathozzáférési jogosultságok, rendszerváltoztatások).

Könyvvizsgálati eljárásaink részeként ellenőriztük a jogosultságok feletti ellenőrzés hatékonyságát és meggyőződünk arról, hogy a vizsgált alkalmazásokban kizárólag megfelelő jogosultsággal rendelkező felhasználók tudnak felhasználói profilokat létrehozni, módosítani vagy törölni. A rendszerfejlesztéssel és programváltoztatással kapcsolatos kontrollok hatékonyságát is ellenőriztük,

hogy meggyőződhesünk a vizsgált rendszerekben eszközölt változások jóváhagyásának, fejlesztésének és bevezetésének megfelelőségéről.

Értékeljük a bevételek időszakra történő változásának indokait, azokat összevetettük a Társaság egyéb területeinek vizsgálata során szerzett ismereteinkkel, valamint megvizsgáltuk, hogy a változások összhangban vannak-e az üzletmenettel és a piaci trendekkel.

Megértettük az alapok közzétett kezelési szabályzatának rendelkezéseit, és az abban foglalt alapkezelési díjra vonatkozó mértékeknek megfelelően a befektetési alapok napi nettó eszközértéke alapján újraszámoltuk az éves fizetendő alapkezelési díjakat alaponként, majd összevetettük az alapkezelő nyilvántartásaival.

Az intézményi portfólió esetében a kezelt portfólió napi nettó eszközértékének felhasználásával újraszámoltuk az éves portfóliókezelési bevételt, és egyeztetettük az alapkezelő nyilvántartásával.

Szintén értékeltük a Társaság által az éves beszámoló kiegészítő melléklete II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele pontjában közzétett információk megfelelőségét és teljességét.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz, valamint, hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2025. évi üzleti jelentése, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a

fenyegetés kiküszöbölése érdekében meghozott intézkedéseket vagy alkalmazott óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság részvényesei 2025. március 10-én jelöltek ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 5 éve tart.

A Felügyelő Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített a Felügyelő Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton, valamint az üzleti jelentésben vagy az éves beszámolóban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Molnár Balázs Kolos.

Budapest, 2026. március 18.

Molnár Balázs Kolos
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szépfalvi Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005313